

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国铝业股份有限公司
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED*
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2600)

2019年中期業績公告

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止6個月期間之未經審核中期業績。本公告列載本公司2019年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。本公司2019年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司的網站 www.hkex.com.hk 及本公司的網站 www.chalco.com.cn 閱覽。

目 錄

2	公司資料
5	產品市場回顧
7	業務回顧
11	前景與展望
14	中期業績
15	中期股息
15	管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析
17	板塊經營業績討論
23	公司投資情況
24	董事、監事及高級管理人員
26	僱員、退休金計劃及公益基金
27	股本結構、變動及股東情況
28	持股5%或以上主要股東
29	股份變動情況
30	股份變動的批准情況
30	報告期末股東總數
31	前十名股東持股情況
33	董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益
33	回購、出售和贖回本公司之股份
33	集團資產抵押及質押
34	擔保情況
36	公司管治
36	有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為 守則
37	董事會及其下轄委員會、監事會、股東大會
42	重要事項
54	獨立審閱報告
56	未經審計中期簡明合併財務報表

公司資料

1. 公司法定名稱 : 中國鋁業股份有限公司
公司法定中文名稱縮寫 : 中國鋁業
公司英文名稱 : ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED
公司法定英文名稱縮寫 : CHALCO
 2. 公司首次註冊登記日期 : 二零零一年九月十日
公司註冊地址 : 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編: 100082)
公司辦公地址 : 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編: 100082)
香港主要營業地點 : 香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心4501室^(註1)
公司國際互聯網網址 : www.chalco.com.cn
公司電子信箱 : IR@chalco.com.cn
 3. 公司法定代表人 : 盧東亮^(註2)
公司秘書(董事會秘書) : 王軍
電話 : (8610) 8229 8322
傳真 : (8610) 8229 8158
電子信箱 : IR@chalco.com.cn
聯繫地址 : 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編: 100082)
- 公司證券事務代表 : 趙紅梅
電話 : (8610) 8229 8322
傳真 : (8610) 8229 8158
電子信箱 : IR@chalco.com.cn
聯繫地址 : 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編: 100082)
- 公司信息諮詢部門 : 董事會辦公室
公司信息諮詢電話 : (8610) 8229 8322

4. 股份過戶登記處
- A股 : 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市陸家嘴東路166號中國保險大廈3層
(郵編：200120)
- H股 : 香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
- 美國存托證券 : The Bank of New York Corporate Trust Office
240 Greenwich Street, New York, NY 10286, USA
5. 股票上市地點 : 上海證券交易所(「上交所」)
香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)
美國紐約證券交易所(「美國紐交所」)
- 股票名稱 : 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 : 601600(上交所)
2600(香港交易所)
ACH(美國紐交所)
6. 主要往來銀行 : 中國工商銀行、中國建設銀行
7. 企業法人統一社會信用代碼 : 911100007109288314
8. 獨立核數師 : 安永會計師事務所
執業會計師
香港中環添美道1號中信大廈22樓
- 安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)
中國北京市東城區東長安街1號
東方廣場安永大樓16樓
(郵編：100738)

9. 法律顧問

: 有關中國法律：
北京金誠同達律師事務所
中國北京市朝陽區建國門外大街1號
國貿大廈A座10層
(郵編：100004)

有關香港法律：
貝克•麥堅時律師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓

有關美國法律：
蘇利文•克倫威爾律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港皇后大道中9號28樓

10. 公司信息備置地地點 : 公司董事會辦公室

註1：自二零一九年七月二十六日起，本公司香港主要營業地點由之前的香港中環皇后大道中99號中環中心9樓變更至香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心4501室。

註2：二零一九年二月二十一日，余德輝先生辭任本公司董事長、執行董事職務。同日，本公司第六屆董事會第三十九次會議選舉通過盧東亮先生為本公司董事長，根據《中國鋁業股份有限公司章程》的相關規定，本公司法定代表人由余德輝先生變更為盧東亮先生，本公司已於二零一九年四月八日完成相關工商登記變更手續。



中國鋁業股份有限公司(下稱「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月期間未經審核之中期經營業績；並謹此代表本公司董事會和全體員工向各位股東對本公司的關心和支持表示最誠摯的謝意。

產品市場回顧

氧化鋁市場

二零一九年上半年，中美貿易關係持續緊張導致全球經濟增長勢頭減弱，投資增長下降，關稅和貿易不確定性使大宗商品價格遭到嚴重打擊。國內方面，在全球經濟不確定性上升的背景下，中國經濟增長有所放緩，宏觀經濟的走弱給鋁市場帶來壓力，中國氧化鋁價格在上半年呈現區間波動的走勢。

國際市場方面，受海德魯巴西氧化鋁廠逐步復產和俄鋁被解除制裁事件的影響，加上新增產能投放，國際氧化鋁供應不斷增加，氧化鋁價格一路回落，國內外氧化鋁較大的價差使得中國重啟氧化鋁進口，中國重新成為氧化鋁淨進口國。二零一九年上半年，澳大利亞氧化鋁FOB最低價為321美元／噸，最高價為418美元／噸，平均價為375美元／噸，較去年同期下降17%。

國內市場方面，二零一九年初，國內氧化鋁價格延續去年的下行趨勢，持續至四月中旬降至人民幣2,657元／噸，期間，由於北方高成本氧化鋁生產商在經營、環保以及原材料供應壓力下減產、檢修，使得氧化鋁供需回到弱平衡狀態。二季度，在環保督導政策的刺激下，氧化鋁價格開始觸底反彈，短期內由人民幣2,800元／噸跳漲到人民幣3,200元／噸，但自六月中旬起，氧化鋁價格開始快速下行，到六月底降至人民幣2,750元／噸。二零一九年上半年，國內氧化鋁現貨最高價為人民幣3,139元／噸，最低價為人民幣2,657元／噸，平均價格為人民幣2,863元／噸，較去年同期略為下降0.9%。

據統計，二零一九年上半年，全球氧化鋁產量約為6,279萬噸，消費量約為6,286萬噸，同比均增長1.8%；中國氧化鋁產量約為3,603萬噸，同比增長2.3%，消費量約為3,587萬噸，同比增長0.7%。

原鋁市場

二零一九年上半年，受中美貿易摩擦影響全球經濟發展放緩，製造業不景氣，消費市場萎靡不振，經濟下行壓力明顯增大，國內外鋁價同比呈現下行走勢。

國際市場方面，二零一九年上半年，全球宏觀經濟疲軟，國外鋁需求呈現滯漲局面，而供應量卻隨着新增產能以及復產產能投放不斷增加，供需關係階段性轉變加速倫鋁下行；與此同時，美國宣佈解除對俄鋁的制裁以及海德魯巴西氧化鋁廠減產事件影響的減弱也進一步加大了倫鋁下行壓力。在多重利空因素的影響下，上半年國際鋁價連續下滑，價格跌至近三年低位水平。六月份三月期鋁已跌至1,782美元/噸。二零一九年上半年，LME現貨和三月期鋁平均價分別為1,826美元/噸和1,849美元/噸，同比分別下跌17.3%和16.3%。

國內市場方面，二零一九年上半年，國內期鋁價格先抑後揚。一季度，國內期鋁價格延續二零一八年下半年下行走勢。氧化鋁、陽極等原材料價格的快速下滑導致成本端對鋁價的支撐減弱，儘管春節後下游加工企業陸續開工，但國內消費未見明顯起色，鋁錠庫存快速增加，供應壓力顯現。隨着國內刺激政策出台後效應逐漸顯現，對鋁價形成較強支撐，鋁價觸底後逐步回升；二季度，中國經濟走勢相對強勁，減負降稅政策正式實施，一季度GDP增速超預期增長，鋁消費全面恢復，庫存快速下降；同時，氧化鋁價格觸底反彈對電解鋁成本提供有力支撐，多重利多加快滬鋁價格上行。二零一九年上半年，SHFE現貨和三月期貨的平均價分別為人民幣13,777元/噸和人民幣13,786元/噸，較去年同期分別下跌4.3%和5.5%。



據統計，二零一九年上半年，全球原鋁產量約為3,175萬噸，消費量約為3,301萬噸，同比分別增長0.1%和0.5%；中國原鋁產量約為1,786萬噸，同比減少0.8%，消費量約為1,806萬噸，同比增長0.8%。

業務回顧

二零一九年上半年，公司按照「低成本、高質量、機制優、效益好」的經營思路，聚焦目標任務，積極應對各種變化，大力解決轉型升級帶來的各種困難，開展了「331958」和「三降三增」專項活動，實施了安全環保攻堅戰，成本控制取得新進步、佈局優化呈現新進展、平台發展邁出新步伐、黨建工作顯現新成效，實現了轉型升級、管理服務和管理改革的新突破。

1. 產品產量穩定增長，營業收入穩步增加。二零一九年上半年，公司精細氧化鋁、煤炭等盈利能力強的產品產量均有所增長，其中精細氧化鋁產量增長較多。上半年，公司營業收入949.40億元，同比增長15.23%。
2. 多措並舉降本增效，競爭能力持續提升。公司堅定實施成本領先戰略，全方位開展降本增效，開展了「331958」和「三降三增」專項行動，堅持按務實、協同、高效原則科學組織生產，通過積極解決重點、難點問題，開展低品位礦攻關、利用進口礦生產、落實電價政策等措施，為鞏固、持續夯實成本競爭力提升的基礎。二零一九年上半年，生產成本位於行業前端企業增多，位於行業後端企業減少，氧化鋁、電解鋁成本競爭力持續提高。

3. 進一步強化責任意識，狠抓安全環保管理。公司堅持「治標為先、治本為重、標本兼治」，着眼長遠，積極推動職業健康安全環保體系建設。制定實施了《進一步推進CAHSE體系運行的指導意見》，開展了「抓班會、抓培訓、查隱患、查違章」為主要內容的「兩抓兩查嚴監管」活動，實行領導包保組跟班，並擔任CAHSE體系工作的宣傳員、指導員、檢查員、督導員，促進CAHSE體系全面運行；開展「安全衛士」的正向激勵行動，鼓勵全員查隱患、查違章；通過交叉檢查和飛檢加強相互監督；通過對安全考評不及格的企業實行領導包保責任制和月度督導制，保證問題整改完成；重點推進關鍵、薄弱班組的安全管理工作，以達到盡快治標目的。環保方面，公司開展環保領先專題研究，明確綠色發展路徑，加大環保投入，解決存量問題。上半年，公司明確氧化鋁、電解鋁、發電及炭素企業環保改造技術路線，推進實施了一批急需、必需的安全環保質量項目，共開工建設三大攻堅戰項目16個，總投資人民幣6.6億元；5個安全環保項目建成投運，有效化解了企業生產運營風險，提升了系統性運行效益。
4. 堅定實施創新驅動，助力公司轉型升級。以服務生產經營、向科技要效益為出發點，繼續推動科技創新，按照「引領行業發展、對內服務降本、對外創收增效」的職能定位，通過改革、優化內部組織，開展科研體制、機制和服務創新，鄭州研究院建立了新的運營機制；啟動精細氧化鋁研究院和合金化研究院建設；電解槽蓋板布袋密封保溫、陰極炭塊、乾式防滲料、智能打殼等示範技術按



計劃有序推廣；「FHEST技術」、大修渣無害化、抗氧化添加劑、智能打殼等應用取得實效；炭素質量提升(無炭渣陽極)、陽極導桿組自動焊接、浮選脫硫+濕法氧化、脫硫脫硅等示範技術開發及產業化應用穩步推進；高附加值精細氧化鋁、合金化產品市場份額逐步增加，5N高純氧化鋁過程產品高純鋁鹽已打開市場，藍寶石襯底用超細氧化鋁粉體具備產業化條件，並完成A356.2鋁合金扁錠、7A04鋁合金圓棒等產品的試製；重大革新技術、「殺手鐮」技術研發進展順利，陽極電流分佈在線檢測技術、鋁電解槽內襯用新型複合材料整體成型技術等研究取得新進展，科技推動產品升級成效顯現。以標準推動質量創優，公司編製了公司技術標準五年發展規劃實施方案，新立項技術標準項目53項，發佈和實施了氧化鋁、重熔鋁錠等12項高於國家和行業標準的企業主要產品標準。

5. 持續優化產業佈局，加快結構調整和轉型升級。積極響應「一帶一路」倡議，加強頂層設計，圍繞公司發展目標，編製了公司國際化投資發展專項規劃，成為公司全面推進「海外中鋁」建設的行動綱領；加快實施「兩海戰略」，優化產能結構，推動公司電解鋁產能向清潔能源優勢區域轉移，綠色發展能力持續增強。堅持向產業鏈、價值鏈中、高端發展，包鋁高純鋁擴建、中鋁山東板狀剛玉項目二期、環保吸附新材料二期等一批高技術含量、高附加值項目開工建設；積極研究困難企業轉型升級，穩步推進企業產能退出，推動產能向資源、能源優勢區域轉移，止住企業出血點。

6. 挖掘自身優勢，優化資源配置，不斷擴大協同效應，實現公司整體利益最大化。通過統籌礦石資源配置、物流運輸、生產工藝等要素，實行區域協同供礦，緩解礦石危機、實現區域內氧化鋁企業滿負荷生產；以「內部產能優先，外部產能補充」為原則，重新對內部炭素產能和需求量進行匹配，最大限度發揮內部炭素產能利用率，形成內部協同、保障有力、流向合理、優質優價的配套供應格局；經營平台不斷完善大採購、大營銷、大物流運營機制的改革探索，市場引領能力進一步提高。
7. 深化資金管理、優化債務結構，降低融資成本。積極拓展融資渠道，通過設立資金池、票據池，釋放保證金等措施，發揮資金集中創效，降低存量資金和有息負債規模。二零一九年上半年，公司資金週轉率同比提高5.2次，資金使用效率大幅提高；累計發行低成本債券人民幣200億元，置換存量債務累計完成人民幣194億元，加權平均利率降低31bp；國際評級機構惠譽將公司的主體評級從「BBB+」提升至「A-」，作為全球有色金屬行業中的最高評級之一，標誌着公司獲得了國際評級機構和市場的普遍認可，為境內外債券市場融資提供了強大支持。
8. 深化內部管理改革，轉變觀念，創新機制。加強本部服務管控能力建設，通過深入現場，以「專項督導+支持輔導」方式解決企業難題；堅持成本動態考核，突出差異化特徵，關鍵考核指標精簡到5個以內；啟動社會責任模塊管理工作，實現了社會責任管理全覆蓋；持續加強法律管控，完善區域法律中心建設，實現規章制度、經濟合同、重要決策100%審核，重大項目全過程支撐；建立投資分級管理機制，以投資誠信等級匹配自主決策額度，推行項目績效金考核，實現責任團隊與公司風



險共擔、利益共享。7家管理改革試點企業積極探索機制體制改革，包頭鋁業電解二廠取消車間、管理層級三級變兩級，中州鋁業精簡機構和領導幹部職數，撫順鋁業對標民企構建員工結構新體系，遵義鋁業以業績定績效，鄭州研究院全面探索研發管理新制度。

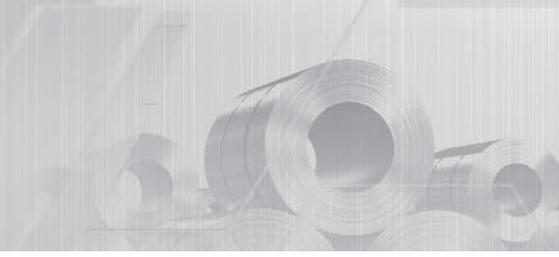
9. 黨建經營深度融合，引領作用發揮明顯。充分發揮黨委把方向、管大局、保落實的作用；通過紮實開展「不忘初心、牢記使命」主題教育，引導全體黨員幹部「尋初心、擔使命、找差距、抓落實」，解決生產經營、改革發展、轉型升級中的重點難點問題，通過組織開展勞動競賽、「金點子、銀點子」、合理化建議、創新在線等活動，引導和激發廣大幹部員工立足崗位、為解決企業突出問題獻計獻策；加強幹部隊伍建設，持續優化企業領導班子結構，重點培養年輕後備幹部，為公司未來長遠發展儲備優秀人才。

前景與展望

二零一九年下半年，公司將繼續深化改革，堅定不移擴大成本優勢和協同優勢，大力開展結構調整和產品升級，確保實現全年目標，加快公司高質量發展。公司將開展的重點工作如下：

1. 圍繞公司的發展戰略，制定專項規劃並予以具體實施。公司將針對各業務區域自然資源、區位優勢、產業基礎、發展條件、政策導向的差異，通過研究區域發展策略，加快資源優化配置、產業良性發展、困難企業轉型；通過對企業、業務單元採取不同的管理模式，實行充分授權、有效服務、加強監管，推動運作優化、協同強化和效益最大化；通過加快海外平台、研發平台建設，創新平台商業模式，獲得更大協同效應，聚集更強競爭優勢。

2. 繼續抓實「331958」專項行動，深入推進「三降三增」工作和開展三年降本提升競爭力行動，通過全方位、全過程、多維度對標，實現三年降本總體目標。統籌自採礦山、外購礦石、進口礦石業務，嚴格自採礦規模、嚴控外購礦價格、嚴管外購礦計劃，按照統一談判、統一結算、統一物流、統一庫存、統一調度、獨立算賬的要求，整合進口鋁土礦業務，發揮好進口礦生產的協同效益，切實做好礦石保供；深入研究國家電改政策，落實重點電解鋁企業的電價，積極獲取有競爭力電價；加大清繳逾期應收賬款，做好風險防控；深入開展「三降三增」工作，持續提高公司成本競爭力。
3. 掌控結構調整主動權，積極穩妥推進轉型升級。做好重點項目工期、質量、投資、安全控制，將幾內亞博法鋁土礦、廣西華昇氧化鋁、寧夏能源阿拉善左旗風電建成優質工程，保證按期投產運行；按「幹一個成一個盈一個」要求落實項目建設條件，力爭籌備項目實現突破，盡快開工建設；落實建成項目的外部條件，確保建成項目達產、達標、達效；加大治困力度，在繼續實行公司領導包保督導困難企業基礎上，加派駐企管理服務團隊一對一、面對面解決問題，助力困難企業轉型升級；加大資產運作創效力度，創造轉型升級空間；設立產業基金，多方式平衡長短期利益、降低資產負債率。



4. 全面推進管理改革，實現本部管控能力、經營平台引領能力和生產企業執行力、戰鬥力整體提升。按照「優化、協同、高效」的目標，優化管控模式，激發企業經營管理的動力、活力；以「對內服務降本、對外創收創效」為出發點，增強三大經營平台抓住市場機會獲取效益的能力；進一步整合業務單元，深化協同運作，實現業務單元之間、平台公司之間、生產企業之間效益同步提升；加大機制創新力度，更有效地調動生產企業積極性，建設一流執行力。

5. 搭建科技創新平台，完善科技人才激勵，促進科研成果轉化，建設創新發展新生態。按照加大科技投入、搭建研發平台、強化隊伍建設、實現成果共享的思路，自上而下重建公司科技創新體系，按照統一規劃、分步實施的原則推進研發資源整合；將精細氧化鋁研究院打造成研發、生產和營銷一體化的綜合性研究機構；鋁合金材料研究院以項目為載體，組建合金化專業隊伍開展新產品、新材料研發，力爭取得新材料研發的突破；依靠科技提升質量，全面抓實5個專項行動和20個攻堅措施，開展卓越績效試點，建立卓越績效評價標準；重點突破氧化鋁生產過程離子淨化技術、赤泥資源化利用技術瓶頸，攻克無炭渣炭陽極生產技術難點，形成高品質陽極生產技術，支撐電解鋁企業創建「無炭渣示範工區」；加速5N高純氧化鋁生產技術示範線達標運行，開發超細氧化鋁、5N高純鋁合金等高附加值產品；注重科技崗位激勵，充分利用卓越技術中心，打造一支專業技術紮實、研發視野開闊、創新能力卓越的科技研發隊伍；進一步完善五級工程師制度，開闢科技人員職業發展通道，試行崗位分紅激勵、超額利潤分享、「風險抵押+收益分享」「風險共擔+成果共享」等方式。

6. 充分調動全員參與安全管理，完善全方位立體化監管體系。企業一把手率先垂範，以身作則，親力親為，督導分管領導和各二級單位領導安全責任，明確車間主任和班組長主體責任；一崗雙責，落實直線責任；紮實開展「兩抓兩查嚴監管」，安全環保部負責指導、監督和檢查所屬企業分管業務的「兩抓兩查」工作，嚴管嚴查；企業安全總監嚴格監管主體責任和直線責任的履職情況，每季度至少對所屬各單位督查一次，每年對班子成員安全履職盡責情況進行評價和總結，每半年向公司職業健康安全和環境委員會進行述職。堅定實施環保領先戰略，在達標排放的基礎上，重點區域堅決按照先進環保標準，改造一步到位。
7. 抓好主題教育，把黨的領導融入公司治理各環節，鞏固公司發展優勢。將主題教育同生產經營、改革創新、落實「三降三增」措施相結合，助力全面深化改革、持續改善經營業績、不斷提升員工認可度；深入推進標準化黨支部建設，全面提升黨組織書記、黨務工作者和黨員「三支隊伍」的能力；深化「兩帶兩創」、黨建「雙百分」考核，不斷完善黨建工作責任制，夯實黨建基礎；以組織體系建設為重點，抓好黨員質量、抓好黨支部建設、抓好幹部隊伍建設，創新幹部選用體制機制，着力培養忠誠乾淨有擔當的高素質幹部隊伍；充分發揮市場配置資源作用，多渠道擇優引進急需人才，實行聘任制和契約化管理，激發幹部隊伍動力和活力。

中期業績

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售收入為人民幣949.40億元，比上年同期增加15.23%。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團歸屬於母公司所有者的淨利潤以及歸屬於母公司所有者的每股盈利分別為人民幣706百萬元和人民幣0.035元。

中期股息

本公司不派發截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本期業績報告及其他章節中本集團的財務數據及其附註。

業務板塊

本集團主要從事：鋁土礦、煤炭等資源的開採，氧化鋁、原鋁和鋁合金產品的生產、銷售、技術研發，國際貿易，物流產業，火力及新能源發電等。各業務板塊組成包括：

氧化鋁板塊：包括開採、購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁企業和貿易企業以及集團外部客戶。該板塊還包括生產銷售精細氧化鋁、金屬鎂及鋁礦石。

原鋁板塊：包括採購氧化鋁、原輔材料和電力，將氧化鋁進行電解生產為原鋁，銷售給集團內部的貿易企業和集團外部的客戶。該板塊還包括生產銷售炭素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。

貿易板塊：主要從事向內部生產企業及外部客戶提供氧化鋁、原鋁、其他有色金屬產品和煤炭等原燃材料、原輔材料貿易及物流服務的業務。

能源板塊：主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電及新能源裝備製造等。主要產品中，煤炭銷售給集團內部生產企業及集團外部客戶，公用電廠、風電及光伏發電銷售給所在區域的電網公司。

總部及其他營運板塊：涵蓋總部及集團其他有關鋁業務的研究開發及其他活動。

營運業績

本集團二零一九年六月三十日止六個月期間歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣7.06億元，較去年同期盈利人民幣8.22億元減利人民幣1.16億元。

營業收入

本集團二零一九年六月三十日止六個月期間實現營業收入人民幣949.40億元，較去年同期的人民幣823.94億元增加人民幣125.46億元，主要是擴大貿易量致收入增長。

營業成本

本集團二零一九年六月三十日止六個月期間營業成本為人民幣882.28億元，較去年同期的人民幣759.18億元增加人民幣123.10億元，主要是貿易量增加使同口徑採購成本上升所致。

期間費用

1. 銷售及分銷費用：本集團二零一九年六月三十日止六個月期間發生銷售費用人民幣16.31億元，較去年同期的人民幣10.52億元增加人民幣5.79億元，主要是進口煤炭銷量同比增加185萬噸致運費增加。
2. 一般及管理費用：本集團二零一九年六月三十日止六個月期間發生管理費用人民幣19.04億元，較去年同期的人民幣16.15億元增加人民幣2.89億元，主要是上年同期收到僵尸特困企業補助沖減管理費用金額較本年多人民幣2億元。
3. 財務費用：本集團二零一九年六月三十日止六個月期間發生財務費用人民幣25.94億元，較去年同期的人民幣23.55億元增加人民幣2.39億元，主要是由於二零一九年一月一日生效執行的國際財務報告準則第16號「租賃」確認租賃負債利息人民幣1.69億元，以及二零一八年十二月新增子公司山西華興鋁業有限公司致本科目同比增加人民幣0.69億元。

研發費用

本集團二零一九年六月三十日止六個月期間直接研發投入人民幣2.41億元，較去年同期的人民幣1.36億元增加人民幣1.05億元，同比增長78%，主要是對精細氧化鋁研發投入增加所致。

其他收益，淨額

本集團二零一九年六月三十日止六個月期間其他收益淨額人民幣9.32億元，較去年同期的人民幣4.80億元增加人民幣4.52億元，主要是處置電解鋁指標及物業、廠房和設備所致。

所得稅費用

本集團二零一九年六月三十日止六個月期間所得稅費用為人民幣4.12億元，較去年同期的人民幣5.71億元減少人民幣1.59億元，主要是盈利同比減少及利潤結構變化所致。

板塊經營業績討論

氧化鋁板塊

營業收入

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團氧化鋁板塊的營業收入為人民幣218.73億元，與去年同期的人民幣217.79億元基本持平。

板塊業績

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團氧化鋁板塊稅前盈利人民幣8.90億元，較去年同期的人民幣19.31億元減少人民幣10.41億元。主要原因是產品毛利下降，研發投入增加及上年同期收到徵地補償款所致。

原鋁板塊

營業收入

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團原鋁板塊的營業收入為人民幣239.24億元，較去年同期的人民幣265.16億元減少人民幣25.92億元。主要原因是產品銷量減少及銷售價格下降所致。

板塊業績

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團原鋁板塊稅前盈利人民幣4.04億元，較去年同期的人民幣1.99億元增利人民幣2.05億元。主要原因是原鋁毛利同比上升所致。

貿易板塊

營業收入

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團貿易板塊的營業收入為人民幣781.48億元，較去年同期的人民幣636.78億元增加人民幣144.70億元。主要原因是貿易量增加所致。

板塊業績

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團貿易板塊稅前盈利人民幣5.33億元，較去年同期的人民幣2.90億元增利人民幣2.43億元。主要原因是充分利用產品市場價格趨勢，實現利潤增長。

能源板塊

營業收入

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團能源板塊的營業收入為人民幣33.58億元，較去年同期的人民幣34.53億元減少人民幣0.95億元。

板塊業績

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團能源板塊稅前盈利人民幣3.83億元，較去年同期的人民幣1.71億元增利人民幣2.12億元。主要原因是本年處置寧夏中寧發電有限責任公司股權實現收益，及主要產品銷量上升增利所致。

總部及其他營運板塊

營業收入

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團總部及其他營運板塊的營業收入為人民幣2.38億元，較去年同期的人民幣3.58億元減少人民幣1.20億元。

板塊業績

二零一九年六月三十日止六個月期間本集團總部及其他營運板塊稅前虧損人民幣5.53億元，與去年同期稅前虧損人民幣7.08億元減虧人民幣1.55億元。

資產負債結構

流動資產及負債

於二零一九年六月三十日，本集團流動資產為人民幣591.86億元，與上年末的人民幣589.01億元基本持平。

於二零一九年六月三十日，本集團流動負債為人民幣769.19億元，較上年末的人民幣748.37億元增加人民幣20.82億元，主要是抓住資本市場窗口，擇機新增發行低成本短期債券所致。

於二零一九年六月三十日，本集團流動比率為0.77，比二零一八年末的0.79下降了0.02；速動比率為0.45，比二零一八年末的0.49下降了0.04。

非流動資產及負債

於二零一九年六月三十日，本集團的非流動資產為人民幣1,489.21億元，較上年末的人民幣1,420.63億元增加人民幣68.58億元。

於二零一九年六月三十日，本集團的非流動負債為人民幣617.37億元，較上年末的人民幣584.58億元增加人民幣32.79億元。

上述非流動資產及負債較上年末增加主要因為本集團按照新適用的國際財務報告準則第16號「租賃」，按照租賃業務未來付款額現值確認使用權資產及租賃負債。

於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債率為66.63%，比上年末的66.33%上升了0.30個百分點，主要是本集團按照二零一九年一月一日生效執行的國際財務報告準則第16號「租賃」，對租賃業務新增確認資產、負債致資產負債率上升約1.20個百分點，剔除此影響後，公司上半年通過壓縮有息負債規模等方式降低資產負債率0.90個百分點。

公允價值計量

本集團嚴格按照會計準則對公允價值確定的要求，制訂出公允價值確認計量和披露的程序，並對公允價值的計量和披露的真實性承擔責任。目前公司除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債、對上市公司股權及產業基金投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資、應收票據以公允價值計量外，其他均以歷史成本法計量。

於二零一九年六月三十日，本集團持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產較二零一八年末增加人民幣19.92億元，除人民幣20億元銀行理財產品外，計入公允價值變動損失人民幣0.08億元。本集團持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債較上年末減少人民幣61.4萬元，計入公允價值變動收益。

存貨跌價準備

於二零一九年六月三十日，本集團對所持有的存貨的可變現淨值分別進行了評估。對鋁產品相關的存貨，綜合考慮本集團內氧化鋁企業與電解鋁企業之間的產銷對接方案，並結合財務預算相關情況，考慮存貨週轉期、公司持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，以產成品可供出售時的估計售價為基礎對存貨的可變現淨值進行了評估。對能源板塊所持有的存貨，統一採用近期市場價進行推導。

於二零一九年六月三十日，本集團所持有存貨應計提的存貨跌價準備餘額為人民幣5.01億元，與上年末的存貨跌價準備餘額人民幣8.11億元相比減少人民幣3.10億元。

公司相關會計政策符合一貫性原則，採取相同方法確定存貨可變現淨值及進行存貨跌價準備測試。

資本支出、資本承擔及投資承諾

截至二零一九年六月三十日，本集團完成項目投資支出(不含股權投資)人民幣47.23億元。主要用於基建技改、節能降耗、環境治理、資源獲取、科技研發等方面的投資。

於二零一九年六月三十日，本集團的固定資產投資資本承擔已簽約未撥備部分為人民幣57.45億元。

於二零一九年六月三十日，本集團對合營企業和聯營企業的投資承諾為人民幣4.94億元，分別是對中鋁海外發展有限公司人民幣4.50億元、婁底中禹新材料有限公司人民幣0.10億元、山西中鋁太岳新材料有限公司人民幣0.28億元及中鋁招標有限公司人民幣0.06億元。

現金及現金等價物

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣119.29億元。

經營活動產生的現金流

二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團經營活動產生的現金流為淨流入人民幣30.30億元，較去年同期的淨流入人民幣68.01億元減少人民幣37.71億元。主要是基於市場價格走勢，擇機安排應付賬款及應付票據等營運資本，以滿足對鋁錠、煤、銅等產品的增儲需求。

投資活動產生的現金流

二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團投資活動產生的現金流為淨流出人民幣65.04億元，較去年同期的淨流出人民幣8.87億元增加流出人民幣56.17億元。主要是本期購買銀行理財、購建長期資產所致。

籌資活動產生的現金流

二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團籌資活動產生的現金流為淨流出人民幣36.96億元，較去年同期的淨流出人民幣92.74億元減少淨流出人民幣55.78億元。主要是本集團上年同期債務淨償還較多所致。

對外股權投資總體分析

截至二零一九年六月三十日，本集團對合營企業、聯營企業投資為人民幣99.27億元，較二零一八年末的長期股權投資增加人民幣1.70億元，主要為本集團今年對參股企業收益增加所致。



公司投資情況

募集資金使用情況

報告期內，公司無募集資金使用情況。

非募集資金項目情況

幾內亞Boffa年產1200萬噸鋁土礦項目：項目總投資約人民幣30.88億元，截至二零一九年六月底完成資本性支出約人民幣5.92億元。預計二零一九年底礦山採場具備採礦條件，二零二零年三月底建成投產。

廣西華昇200萬噸氧化鋁項目：項目總投資人民幣58.05億元，截至二零一九年六月底完成資本性支出人民幣10.35億元。項目預計於二零二零年六月建成投產。

寧夏能源阿拉善左旗200兆瓦風電項目：項目總投資人民幣14.46億元，截至二零一九年六月底完成資本性支出人民幣7.52億元。項目預計二零一九底併網發電。

董事、監事及高級管理人員

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員變動情況如下：

二零一九年二月二十一日，余德輝先生辭任本公司董事長、執行董事及在董事會下設各專業委員會中的一切職務，即日生效。

二零一九年二月二十一日，盧東亮先生提請辭任本公司總裁職務，本公司於同日召開的第六屆董事會第三十九次會議批准解聘盧東亮先生的總裁職務，並選舉盧東亮先生為本公司第六屆董事會董事長。

二零一九年二月二十一日，經本公司第六屆董事會第三十九次會議審議批准，聘請賀志輝先生為本公司總裁，並提名賀志輝先生為本公司第六屆董事會執行董事候選人。二零一九年四月二十九日，經本公司二零一九年第二次臨時股東大會選舉通過，賀志輝先生當選為本公司第六屆董事會執行董事。

二零一九年二月二十日，張占魁先生因達到法定退休年齡提請辭任本公司財務總監、董事會秘書(公司秘書)職務，本公司於同日召開的第六屆董事會第三十八次會議批准解聘張占魁先生的財務總監、董事會秘書(公司秘書)職務。

二零一八年十二月二十四日，王軍先生提請辭任本公司監事職務，於二零一九年二月二十日本公司二零一九年第一次臨時股東大會選舉產生新監事後生效。二零一九年二月二十日，經本公司第六屆董事會第三十八次會議審議批准，聘請王軍先生為公司財務總監、董事會秘書(公司秘書)。

二零一八年十二月二十四日，經本公司第六屆監事會第十六次會議審議通過，提名單淑蘭女士為本公司第六屆監事會股東代表監事候選人。二零一九年二月二十日，經本公司二零一九年第一次臨時股東大會選舉通過，單淑蘭女士當選為本公司第六屆監事會股東代表監事。



二零一九年三月二十一日，經本公司第六屆董事會第四十次會議審議批准，聘請吳茂森先生為本公司副總裁。

二零一九年五月二十八日，經本公司第六屆董事會第四十三次會議審議通過，提名敖宏先生、盧東亮先生、賀志輝先生、蔣英剛先生、朱潤洲先生、王軍先生、陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生為本公司第七屆董事會董事候選人。二零一九年六月二十五日，本公司二零一八年度股東週年大會選舉通過前述人選為本公司第七屆董事會董事。同日，本公司第七屆董事會第一次會議選舉通過盧東亮先生為本公司第七屆董事會董事長。

二零一九年五月二十八日，經本公司第六屆監事會第二十次會議審議通過，提名葉國華先生、單淑蘭女士為本公司第七屆監事會股東代表監事候選人。二零一九年六月二十五日，本公司二零一八年度股東週年大會選舉通過前述人選為本公司第七屆監事會股東代表監事。本公司職工代表大會選舉通過關曉光先生為公司第七屆監事會職工代表監事，與葉國華先生、單淑蘭女士共同組成本公司第七屆監事會。二零一九年六月二十五日，本公司第七屆監事會第一次會議選舉通過葉國華先生為公司第七屆監事會主席。

有關上述本公司董事、監事及高級管理人員變動詳情請見本公司歷次發佈的相關公告。

截至本報告日，本公司第七屆董事會董事、第七屆監事會監事及其他高級管理人員如下：

董事

執行董事：盧東亮先生(董事長)、賀志輝先生(總裁)、蔣英剛先生(高級副總裁)、朱潤洲先生(副總裁)

非執行董事：敖宏先生、王軍先生

獨立非執行董事：陳麗潔女士、胡式海先生、李大壯先生

監事

葉國華先生(監事會主席)、單淑蘭女士、關曉光先生

其他高級管理人員

田永先生(副總裁)、王軍先生(財務總監、董事會秘書(公司秘書))、吳茂森先生(副總裁)

僱員、退休金計劃及公益基金

截至二零一九年六月三十日，本集團僱員人數為67,428人。二零一九年上半年，本集團為僱員共支付薪酬約人民幣40.13億元。僱員的薪酬包括工資、獎金、津貼、補貼及醫療、住房、生育和失業、工傷、退休金等福利及其他各種福利待遇。

根據適用的中國法規，本公司目前參與由各省市政府組織的一系列退休金計劃。據此，本公司各下屬企業必須按其僱員的工資、獎金和各種津貼比例向該養老基金供款，因國家調整社會保險費率，自二零一九年五月一日起，該等出資佔員工薪酬的比例由之前的20%左右調整至16%左右。

股本結構、變動及股東情況

股本結構

本公司單一最大股東為中國鋁業集團有限公司(「中鋁集團」)，截至二零一九年六月三十日，中鋁集團直接持有本公司A股股份5,050,376,970股，佔本公司已發行總股本約29.67%，並連同其附屬公司合計持有本公司A股股份5,295,895,019股和H股股份162,276,000股，佔本公司已發行總股本約32.06%。

於二零一九年六月三十日，本公司之股本結構如下：

	於二零一九年六月三十日	
	所持股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股股東	13,078.70	76.83
H股股東	3,943.97	23.17
合計	17,022.67	100.00

根據本公司可獲的公開資料及就本公司董事所知，截至二零一九年六月三十日，本公司的股本結構中維持有足夠的公眾持股量並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)的規定。

持股5%或以上主要股東

據董事所知，於二零一九年六月三十日，除本公司董事、監事及總裁(最高行政人員)以外，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》(「香港《證券及期貨條例》」)第XV部第2及第3分部須予披露，或記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊內，或以其他方式知會本公司及香港交易所的權益或淡倉。

主要股東名稱	股份類別	持有股份數目	身份	佔有關	
				已發行類別股本之百分比	佔已發行股本總數之百分比
中鋁集團	A股	5,295,895,019(L) ^{註1}	實益擁有人／控制的法團權益	40.49%(L)	31.11%(L)
	H股	162,276,000(L) ^{註1}	控制的法團權益	4.11%(L)	0.95%(L)
The Capital Group Companies, Inc.	H股	275,175,500(L) ^{註2}	控制的法團權益	6.98%(L)	1.62%(L)
BlackRock, Inc.	H股	256,120,067(L) ^{註3}	控制的法團權益	6.49%(L)	1.50%(L)
		3,208,000(S) ^{註3}	控制的法團權益	0.08%(S)	0.02%(S)
Citigroup Inc.	H股	212,736,699(L) ^{註4}	有股份的保證權益的人／ 控制的法團權益／核准借出代理人	5.39%(L)	1.25%(L)
		29,452,161(S) ^{註4}	控制的法團權益	0.74%(S)	0.17%(S)
		177,147,399(P) ^{註4}	核准借出代理人	4.49%(P)	1.04%(P)

(L) 字母「L」代表好倉。

(S) 字母「S」代表淡倉。

(P) 字母「P」代表可供借出的股份。

H股股東信息乃基於香港交易所之權益披露系統。



附註：

1. 此等權益包括中鋁集團直接擁有的5,050,376,970股A股權益，以及中鋁集團控制的多家子公司合共擁有的245,518,049股A股權益及162,276,000股H股權益，其中包括包頭鋁業(集團)有限責任公司(「**包鋁集團**」)持有的238,377,795股A股、中鋁山西鋁業有限公司(「**山西鋁業**」)持有的7,140,254股A股及中鋁海外控股有限公司(「**中鋁海外控股**」)持有的162,276,000股H股。
2. 此等權益由The Capital Group Companies, Inc.控制的法團Capital Research and Management Company持有。
3. 此等權益由BlackRock, Inc.所控制的多家公司持有。在淡倉的H股總權益中，有1,246,000股H股以衍生工具持有。
4. 此等權益由Citigroup Inc.所控制的多家公司持有。在好倉的H股總權益中，有27,276,006股H股以衍生工具持有；在淡倉的H股總權益中，有10,420,206股H股以衍生工具持有。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一九年六月三十日，並無任何其他人士(除本公司董事、監事及總裁(最高行政人員))在本公司股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港交易所披露並記錄於根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊的權益或淡倉，或為本公司的主要股東。

股份變動情況

二零一九年二月二十五日，本公司發行股份購買資產之新增股份完成股份登記手續，本公司總股本由14,903,798,236股增加至17,022,672,951股。股本結構變動如下：

股份類別	股份數量 (股)	佔總股本比例 (%)
本次發行前		
A股	10,959,832,268	73.54
H股	3,943,965,968	26.46
合計	14,903,798,236	100
本次發行後		
A股	13,078,706,983	76.83
H股	3,943,965,968	23.17
合計	17,022,672,951	100

股份變動的批准情況

本公司於二零一八年十二月十八日收到中國證券監督管理委員會《關於核准中國鋁業股份有限公司向華融瑞通股權投資管理有限公司等發行股份購買資產的批覆》(證監許可[2018]2064號)，核准本公司向八家投資者發行共2,118,874,715股A股股份。

報告期末股東總數

於二零一九年六月三十日，本公司A股及H股股東總數468,070戶。

前十名股東持股情況

單位：股

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期末 持股數量	股份類別	持股比例 (%)	持有有限售條件 股份數量
中國鋁業集團有限公司 ^{註1}	5,050,376,970	A股	29.67	–
香港中央結算有限公司(H股) ^{註2}	3,931,771,595	H股	23.10	–
華融瑞通股權投資管理有限公司 ^{註3}	841,600,264	A股	4.94	841,600,264
中國人壽保險股份有限公司 ^{註3}	671,882,629	A股	3.95	671,882,629
中國證券金融股份有限公司	448,284,993	A股	2.63	–
深圳市招平中鋁投資中心(有限合夥) ^{註3}	252,392,929	A股	1.48	252,392,929
包頭鋁業(集團)有限責任公司	238,377,795	A股	1.40	–
中國信達資產管理股份有限公司 ^{註3}	217,589,200	A股	1.28	84,203,869
中央匯金資產管理有限責任公司	137,295,400	A股	0.81	–
香港中央結算有限公司(A股)	97,885,229	A股	0.58	–

前十名無限售股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期末持有 無限售條件		股份類別	持股比例 (%)
	流通股數量			
中國鋁業集團有限公司 ^{註1}	5,050,376,970	A股		29.67
香港中央結算有限公司(H股) ^{註2}	3,931,771,595	H股		23.10
中國證券金融股份有限公司	448,284,993	A股		2.63
包頭鋁業(集團)有限責任公司	238,377,795	A股		1.40
中央匯金資產管理有限責任公司	137,295,400	A股		0.81
中國信達資產管理股份有限公司	133,385,331	A股		0.78
香港中央結算有限公司(A股)	97,885,229	A股		0.58
招商銀行股份有限公司－博時中證央企 結構調整交易型開放式指數證券投資基金	82,550,213	A股		0.48
吳曉鋒	69,365,500	A股		0.41
廣東粵財信託有限公司－粵財信託•粵中3號 集合資金信託計劃	65,440,000	A股		0.38

附註：

1. 中鋁集團持有的股份數量中未包含其通過其附屬公司包鋁集團及山西鋁業間接持有的本公司A股股票及通過其附屬公司中鋁海外控股間接持有的本公司H股股票。截至二零一九年六月三十日，中鋁集團連同其附屬公司共持有本公司股份5,458,171,019股，其中包括5,295,895,019股A股及162,276,000股H股，約佔本公司已發行總股本的32.06%。
2. 香港中央結算有限公司持有的本公司3,931,771,595股H股股份中包含代中鋁集團之附屬公司中鋁海外控股持有的162,276,000股H股股份。
3. 華融瑞通股權投資管理有限公司、中國人壽保險股份有限公司、深圳市招平中鋁投資中心(有限合夥)、中國信達資產管理股份有限公司均為本公司發行股份購買資產的交易方，前述公司所持有無限售條件股份可在限售期滿(限售期自股份發行結束之日起開始計算)的次一交易日在上交所上市交易(預計上市時間如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一個交易日)。

董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益

截至二零一九年六月三十日，本公司執行董事、高級副總裁蔣英剛先生作為個人權益以實益持有人身份持有本公司A股股份數目10,000股，佔本公司有關已發行類別股本(A股)之百分比0.000076%，佔本公司已發行股本總數之百分比0.000059%。

除以上披露者外，截至二零一九年六月三十日，本公司各董事、總裁(最高行政人員)、監事及各自的聯繫人概無在本公司及其相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部分須知會本公司及香港交易所；或(b)根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於本公司保存的登記冊；或(c)根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須作出知會本公司及香港交易所的任何權益或淡倉。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司並無授予本公司各董事、總裁(最高行政人員)、監事、高級管理人員或其配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券之權利。

回購、出售和贖回本公司之股份

報告期內，本公司及其附屬公司於截至二零一九年六月三十日止的六個月內無購買或出售本公司任何股份。

集團資產抵押及質押

於二零一九年六月三十日，本集團用於銀行借款的抵押、質押資產為物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、對聯營企業的投資，抵押資產總額為人民幣6,931百萬元。同時，本集團也以電費收費權和對子公司的投資提供抵押取得部分銀行借款。詳情請參閱財務報表附註十一。

擔保情況

截至二零一九年六月三十日，本公司對外擔保餘額(不包括對子公司的擔保)約為人民幣0.12億元；對子公司的擔保餘額約為人民幣118.46億元，具體如下：

二零零六年十二月二十五日，中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)與中國建設銀行銀川西城支行簽訂了《保證合同》，為寧夏天淨神州風力發電有限公司(寧夏能源原持股50%，二零一四年該股權全部轉讓給寧夏能源控股子公司寧夏銀星能源股份有限公司)總額人民幣0.7億元項目借款中的人民幣0.35億元提供第三者連帶責任保證擔保，借款期限14年。截至二零一九年六月三十日，寧夏能源按股權比例提供擔保餘額為人民幣0.12億元。

截至二零一九年六月三十日，本公司控股子公司寧夏能源及其所屬子公司互相提供擔保餘額為人民幣27.36億元。

二零一六年十月，中國鋁業香港有限公司(「中鋁香港」)及其若干子公司為中鋁香港投資有限公司發行的5億美元高級永續債券提供擔保；二零一八年九月，中鋁香港為中鋁香港投資有限公司發行的4億美元高級債券提供擔保。截至二零一九年六月三十日，中鋁香港及其若干子公司擔保餘額為9億美元，折合人民幣約61.87億元。

二零一五年二月，本公司與平安銀行昆明分行簽訂《保證擔保合同》，為控股子公司貴州華錦鋁業有限公司(「貴州華錦」)總額不超過人民幣10億元的借款按60%股權比例提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日後兩年。截至二零一九年六月三十日，本公司為貴州華錦提供擔保餘額為人民幣0.06億元。

二零一五年四月，本公司與中建投租賃(上海)有限責任公司簽訂《保證合同》，為貴州華錦總額不超過人民幣5億元的融資租賃按60%股權比例提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日後兩年。截至二零一九年六月三十日，本公司為貴州華錦提供擔保餘額為人民幣0.77億元。



二零一七年三月，包頭鋁業有限公司(「**包頭鋁業**」)與上海浦東發展銀行包頭分行簽訂《最高額保證合同》，為控股子公司內蒙古華雲新材料有限公司(「**內蒙古華雲**」)總額不超過人民幣20億元的融資提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日後兩年。截至二零一九年六月三十日，包頭鋁業為內蒙古華雲提供擔保餘額人民幣13.5億元。

二零一八年四月，山東華宇合金材料有限公司(「**山東華宇**」)與民生銀行臨沂羅莊支行簽訂擔保合同，為控股子公司山東沂興炭素新材料有限公司(「**沂興炭素**」)人民幣1億元借款提供擔保。截至二零一九年六月三十日，山東華宇為沂興炭素提供擔保餘額為人民幣0.5億元。

二零一八年十二月，山東華宇與北京銀行濟南分行簽訂擔保合同，為控股子公司沂興炭素人民幣0.5億元借款提供擔保。截至二零一九年六月三十日，山東華宇為沂興炭素提供擔保餘額為人民幣0.5億元。

二零一八年十月，中鋁物流集團有限公司(「**中鋁物流**」)與上海期貨交易所簽訂擔保合同，為控股子公司中鋁物流集團中部國際陸港有限公司(「**中部陸港**」)提供人民幣10億元擔保。截至二零一九年六月三十日，中鋁物流為中部陸港提供擔保餘額為人民幣10億元。

二零一八年八月，中鋁國際貿易有限公司(「**中鋁國貿**」)與大連商品交易所簽訂擔保合同，為控股子公司中鋁內蒙古國貿有限公司(「**內蒙國貿**」)提供人民幣10億元擔保。截至二零一九年六月三十日，中鋁國貿為內蒙國貿提供擔保餘額為人民幣3.9億元。

公司管治

本公司公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則、監事會議事規則、董事會各專業委員會工作細則及董事、監事和特定僱員有關證券交易的行為守則等相關制度組成本公司企業管治常規守則的參考依據。董事會已審閱其企業管治文件及內部控制指引，該等文件已包含香港上市規則附錄十四所載的「企業管治常規守則」（「**企業管治守則**」）的大部分準則及守則條文及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》（「**內控指引**」）要求。於報告期間，董事會認為本公司已符合企業管治守則的守則條文及內控指引要求。

有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則

本公司董事會已就本公司董事、監事及有關僱員的證券交易制定書面指引，其條款比香港上市規則附錄十的標準守則和上海證券交易所上市規則所列的標準更為嚴格。本公司作個別查詢後，所有董事、監事及有關僱員已確認，彼等均符合該書面指引所要求的標準。

董事會及其下轄委員會、監事會、股東大會

董事會

報告期內，本公司第六屆董事會成員包括：執行董事余德輝先生(董事長，已於二零一九年二月二十一日辭任)、盧東亮先生(於二零一九年二月二十一日當選為本公司第六屆董事會董事長)、賀志輝先生(於二零一九年四月二十九日當選為本公司第六屆董事會執行董事)、蔣英剛先生、朱潤洲先生；非執行董事敖宏先生、王軍先生；獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生。

鑒於本公司第六屆董事會任期屆滿，二零一九年六月二十五日，本公司二零一八年度股東週年大會選舉產生本公司第七屆董事會。本公司第七屆董事會由九名董事組成，包括：四名執行董事盧東亮先生、賀志輝先生、蔣英剛先生和朱潤洲先生；兩名非執行董事敖宏先生和王軍先生；三名獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生。同日，經本公司第七屆董事會第一次會議選舉通過，盧東亮先生當選為本公司第七屆董事會董事長。

二零一九年上半年，本公司董事會共召開8次會議，審議通過議案44項，其中：現場會議5次，審議通過議案39項；通訊會議3次，審議通過議案5項。議案內容主要涉及本公司定期報告、年度社會責任報告、年度內控報告及內控審計報告、年度利潤分配方案、年度經營計劃及投資計劃、年度融資方案及債券發行計劃、為所屬公司提供擔保、本公司董事、監事及高級管理人員年度薪酬標準、續聘會計師事務所、變更董事及高級管理人員、董事會換屆、關聯交易，以及收購、出售股權或資產等多項資本運作項目等。

審核委員會

報告期內，本公司第六屆董事會審核委員會由三位獨立非執行董事，即陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生組成，李大壯先生任主任委員。

二零一九年六月二十五日，經本公司第七屆董事會第一次會議審議批准，繼續委任三位獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生為本公司第七屆董事會審核委員會委員，李大壯先生任主任委員。

董事會審核委員會與管理層一起審閱本集團所採納的會計準則及規範並討論有關審計、內控、風險管理和財務報表的相關問題，包括審議截至二零一九年六月三十日止六個月期間未經審計的簡明合併中期財務資料。

二零一九年上半年，董事會審核委員會共召開四次會議，共審議通過議案26項，包括本公司二零一八年度審計報告及經審計的財務報告、二零一八年度內部控制報告、二零一九年度全面風險管理報告、續聘會計師事務所、二零一九年第一季度報告、變更會計政策，以及多項關聯交易議案等。

換屆提名委員會

報告期內，本公司第六屆董事會換屆提名委員會由一名執行董事余德輝先生(已於二零一九年二月二十一日辭任)、一名非執行董事敖宏先生及三位獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生組成，余德輝先生任主任委員。

二零一九年六月二十五日，經本公司第七屆董事會第一次會議審議批准，委任兩名執行董事盧東亮先生、賀志輝先生及三名獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生為本公司第七屆董事會換屆提名委員會委員，盧東亮先生任主任委員。



二零一九年上半年，董事會換屆提名委員會共召開四次會議，審議通過了關於提名本公司高級管理人員、董事候選人人選等議案。

薪酬委員會

本公司第六屆董事會薪酬委員會由一名非執行董事劉才明先生(已於二零一八年五月二十五日辭任)及兩名獨立非執行董事胡式海先生和李大壯先生組成，胡式海先生任主任委員。

二零一九年六月二十五日，經本公司第七屆董事會第一次會議審議批准，委任一名非執行董事敖宏先生及兩名獨立非執行董事胡式海先生和李大壯先生組成本公司第七屆董事會薪酬委員會，胡式海先生任主任委員。

二零一九年上半年，董事會薪酬委員會召開一次會議，審議通過了關於制訂公司董事、監事及高級管理人員二零一九年度薪酬標準的議案。

發展規劃委員會

報告期內，本公司第六屆董事會發展規劃委員會由兩名執行董事余德輝先生(已於二零一九年二月二十一日辭任)和蔣英剛先生、一名非執行董事敖宏先生及一名獨立非執行董事胡式海先生組成，余德輝先生任主任委員。

二零一九年六月二十五日，經本公司第七屆董事會第一次會議審議批准，委任三名執行董事盧東亮先生、賀志輝先生和朱潤洲先生及一名獨立非執行董事胡式海先生為本公司第七屆董事會發展規劃委員會委員，盧東亮先生任主任委員。

二零一九年上半年，董事會發展規劃委員會召開一次會議，審議通過了關於本公司二零一九年度生產指導性計劃、二零一九年度投資計劃及二零一九年度經營計劃等議案。

職業健康安全和環境委員會

報告期內，本公司第六屆董事會職業健康安全和環境委員會由兩名執行董事盧東亮先生、蔣英剛先生和一名非執行董事王軍先生組成，蔣英剛先生任主任委員。

二零一九年六月二十五日，經本公司第七屆董事會第一次會議審議批准，繼續委任盧東亮先生、蔣英剛先生和王軍先生為本公司第七屆董事會職業健康安全和環境委員會委員，蔣英剛先生任主任委員。

二零一九年上半年，董事會職業健康安全和環境委員會雖未召開正式會議，但各位委員在出席董事會會議或日常工作中均對相關事項進行了充分討論，向董事會提出建議。

監事會

報告期內，本公司第六屆監事會成員包括兩名股東代表監事葉國華先生(監事會主席)、單淑蘭女士及一名職工代表監事伍祚明先生。

鑒於本公司第六屆監事會任期屆滿，二零一九年六月二十五日，本公司二零一八年度股東週年大會選舉通過葉國華先生、單淑蘭女士為本公司第七屆監事會股東代表監事，本公司職工代表大會選舉關曉光先生為第七屆監事會職工代表監事。同日，本公司第七屆監事會第一次會議選舉通過葉國華先生為第七屆監事會主席。

二零一九年上半年，本公司監事會共召開5次會議(其中：現場會議4次、通訊會議1次)，共審議通過議案11項，主要包括本公司二零一八年度財務報告、二零一八年度監事會報告、二零一八年度社會責任報告、二零一八年度內部控制報告、二零一九年第一季度報告、變更會計政策及提名股東代表監事候選人等議案。



股東大會

二零一九年上半年，本公司共召開三次股東大會，分別是：於二零一九年二月二十日召開的二零一九年第一次臨時股東大會、於二零一九年四月二十九日召開的二零一九年第二次臨時股東大會及於二零一九年六月二十五日召開的二零一八年度股東週年大會。

上述會議共審議通過議案23項，議案內容包括本公司年度董事會報告、監事會報告、經審計的財務報告、本公司年度利潤分配方案、年度融資方案及債券發行計劃、續聘會計師事務所、擔保事項、選舉董事及股東代表監事、關聯交易事項等。各次股東大會的召集、召開、表決程序均合法有效，所有提交股東大會的議案均獲得通過。

重要事項

1. 公司治理情況

本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會相關規定及《上海證券交易所股票上市規則》、香港上市規則等的要求，認真做好各項治理工作，與中國證監會有關要求不存在差異。本公司亦嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

本公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上交所、香港交易所、美國紐交所等監管部門的要求，本着規範運作，嚴格自律的態度，不斷完善本公司各項治理制度，進一步提高治理水平，健全內部控制制度，以維護股東利益為目標，保持本公司持續、穩定、健康發展，以良好的業績回報社會、回報股東。本公司亦將繼續嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

本公司從成立以來，相對於控股股東在業務、人員、資產和財務方面已完全分開。本公司具有獨立完整的業務及自主經營能力。

2. 二零一八年度末期股息派發情況

本公司於二零一九年六月二十五日召開的二零一八年度股東週年大會已審議批准本公司不派發二零一八年度之末期股息。

3. 重大訴訟仲裁事項

於報告期內，本公司無重大訴訟仲裁事項。

4. 關連交易事項

非豁免持續關連交易

下表所載為本集團非豁免持續關連交易年度限額及本集團截至二零一九年六月三十日止所發生之實際關連交易金額：

	綜合代價 (截至2019年 6月30日止) (以人民幣百萬元計)	2019年度 上限額 (以人民幣百萬元計)
採購商品或服務：		
(A) 社會及生活後勤服務供應協議(交易對方：中鋁集團)	141	500
(B) 產品和服務互供總協議 [#] (交易對方：中鋁集團)	5,150	14,100
(C) 礦石供應協議(交易對方：中鋁集團)	6	360
(D) 工程設計、施工和監理服務供應協議 (交易對方：中鋁集團)	815	9,500
(E) 土地使用權租賃協議(交易對方：中鋁集團)	199	500
(F) 固定資產租賃框架合同(交易對方：中鋁集團)	29	200
(G) 金融服務協議(交易對方：中鋁財務有限責任公司) 每日最高存款餘額上限額(含應計利息)	5,267	每日最高存款餘額 上限額12,000
每日最高信貸餘額上限額(含應計利息)	3,205	每日最高信貸餘額 上限額15,000
其他金融服務	—	50
(H) 融資租賃協議(交易對方：中鋁融資租賃有限公司)	1,327	10,000
(I) 保理合作協議(交易對方：中鋁商業保理(天津) 有限公司)	—	3,000
(J) 勞務及工程服務框架協議 (交易對方：中鋁視拓智能科技有限公司)	7	100

綜合代價 (截至2019年 6月30日止) (以人民幣百萬元計)	2019年度 上限額 (以人民幣百萬元計)
---	-----------------------------

銷售商品或服務：

(B) 產品和服務互供總協議 [#] (交易對方：中鋁集團)	6,420	28,400
(F) 固定資產租賃框架協議(交易對方：中鋁集團)	20	100

註：經本公司於二零一八年十二月十一日召開的二零一八年第二次臨時股東大會審議批准，本集團與中鋁集團於《產品和服務互供總協議》項下二零一九至二零二一年三個年度支出交易的上限額度分別為人民幣86億元、人民幣93億元和人民幣100億元，收入交易的上限額度分別為人民幣177億元、人民幣191億元和人民幣207億元。二零一八年底，由於中鋁集團之全資子公司中國銅業有限公司接受雲南省人民政府國有資產監督管理委員會無償劃轉的雲南冶金集團股份有限公司(「雲冶集團」)51%股權，雲冶集團成為中鋁集團的附屬公司，本集團與雲冶集團的產品和服務互供交易構成關連交易，基於前述原因，經本公司於二零一九年六月二十五日召開的二零一八年度股東週年大會審議批准，將本集團與中鋁集團於《產品和服務互供總協議》項下二零一九至二零二一年三個年度的支出交易的上限額度分別調整至人民幣141億元、人民幣153億元和人民幣175億元，將收入交易的上限額度分別調整至人民幣284億元、人民幣308億元和人民幣335億元。有關前述調整持續關連交易額度事項的詳情請參見本公司分別於二零一九年三月二十八日、二零一九年六月三日發佈的公告及於二零一九年六月十日發佈的補充通函。

報告期內，上述持續關連交易均按已公告的有關協議履行。本集團的持續關連交易主要是與中鋁集團之間的交易。

資產收購、出售發生的一次性關連交易(非豁免)

(1) 本公司發行股份購買資產暨關連交易事項

本公司向華融瑞通股權投資管理有限公司、中國人壽保險股份有限公司、深圳市招平中鋁投資中心(有限合夥)、中國太平洋人壽保險股份有限公司、中國信達資產管理股份有限公司、中銀金融資產投資有限公司、工銀金融資產投資有限公司、農銀金融資產投資有限公司八家投資者發行2,118,874,715股A股以購買八家投資者合共持有的中鋁山東有限公司30.7954%股權、中鋁中州鋁業有限公司36.8990%股權、包頭鋁業25.6748%股權及中鋁礦業有限公司81.1361%股權。

二零一九年二月二十日，上述八家投資者持有的四家標的公司股權完成股權過戶手續及相關工商變更登記手續，四家標的公司成為本公司的全資子公司。二零一九年二月二十五日，本次發行股份購買資產之新增股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記手續。至此，本公司發行股份購買資產之交易已全部完成。

由於中國人壽保險股份有限公司為中鋁山東有限公司、包頭鋁業的主要股東，故為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本公司向中國人壽保險股份有限公司發行股份收購其持有的標的公司股權的交易構成本公司於香港上市規則第14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過5%，故須遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。

有關本次發行股份購買資產的詳情請參見本公司日期為二零一八年七月三十一日的二零一八年第一次臨時股東大會通函、日期為二零一八年八月三十一日的二零一八年第一次臨時股東大會補充通函及歷次發佈的相關公告。

(2) 中鋁山西新材料有限公司收購山西鋁業部分資產

二零一九年一月二十二日，本公司第六屆董事會第三十七次會議審議批准了《關於中鋁山西新材料有限公司擬收購中鋁山西鋁業有限公司部分資產的議案》，同意本公司控股子公司中鋁山西新材料有限公司（「**山西新材料**」）收購山西鋁業部分資產，交易對價為人民幣17,715.94萬元。二零一九年一月三十日，山西新材料與山西鋁業簽訂了資產轉讓協議。

由於山西鋁業為本公司控股股東中鋁集團的附屬公司，故山西鋁業為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司分別於二零一九年一月二十二日及二零一九年一月三十日發佈的相關公告。

(3) 中鋁國際貿易集團有限公司、中鋁物流增資中鋁商業保理(天津)有限公司

二零一九年一月二十二日，本公司第六屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於中鋁國際貿易集團有限公司、中鋁物流集團有限公司擬增資中鋁商業保理(天津)有限公司的議案》，同意本公司全資子公司中鋁國際貿易集團有限公司（「**中鋁國貿集團**」）及中鋁物流分別以現金人民幣10,000萬元向中鋁商業保理(天津)有限公司（「**中鋁保理**」）進行增資，各獲得中鋁保理17.1915%的股權。二零一九年一月三十日，中鋁國貿集團、中鋁物流與中鋁保理及其股東中鋁資本控股有限公司（「**中鋁資本**」）簽訂了附帶生效條款的《增資協議》。二零一九年四月二十九日，本公司二零一九年第二次臨時股東大會審議批准了前述增資事項。



由於中鋁保理及中鋁資本均為本公司控股股東中鋁集團的附屬公司，故中鋁保理和中鋁資本均為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司分別於二零一九年一月二十二日、二零一九年一月三十日發佈的公告及日期為二零一九年一月三十一日的二零一九年第二次臨時股東大會通函。

(4) 本公司增資中鋁創新開發投資有限公司

二零一九年一月二十二日，本公司第六屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於公司擬增資中鋁創新開發投資有限公司的議案》，同意本公司以持有的中鋁南海合金有限公司（「南海合金」）100%股權向中鋁創新開發投資有限公司（「中鋁開投」）進行增資，增資金額為南海合金100%股權經評估後價值人民幣35,092.52萬元。增資完成後，本公司取得中鋁開投19.4852%的股權。二零一九年一月三十日，本公司與中鋁集團及中鋁開投簽訂了附帶生效條款的《增資協議》。二零一九年二月二十日，本公司二零一九年第一次臨時股東大會審議批准了前述增資事項。

由於中鋁集團為本公司的控股股東，中鋁開投為中鋁集團的附屬公司，故中鋁集團和中鋁開投均為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司分別於二零一九年一月二十二日、二零一九年一月三十日發佈的公告及日期為二零一九年一月三十一日的二零一九年第一次臨時股東大會補充通函。

(5) 中鋁環保節能集團有限公司收購中鋁能源有限公司所持兩家配售電公司股權

二零一九年二月二十日，本公司第六屆董事會第三十八次會議審議批准了《關於中鋁環保節能集團有限公司擬收購中鋁能源有限公司所持兩家配售電公司股權的議案》，同意本公司之全資子公司中鋁能源有限公司(「中鋁能源」)以協議轉讓方式將所持有的內蒙古豐融配售電有限公司40%的股權及寧夏豐昊配售電有限公司60%的股權轉讓給中鋁環保節能集團有限公司(「中鋁環保」)，交易對價分別為人民幣2,004.13萬元和人民幣2,153.13萬元。同日，中鋁能源與中鋁環保就前述股權轉讓事項簽訂了股權轉讓協議。

由於中鋁環保為本公司控股股東中鋁集團的附屬公司，故中鋁環保為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司於二零一九年二月二十日、二零一九年三月十二日發佈的公告。

(6) 山西華聖鋁業有限公司向鶴慶溢鑫鋁業有限公司轉讓電解鋁產能指標

二零一九年二月二十日，本公司第六屆董事會第三十八次會議審議通過了《關於山西華聖鋁業有限公司擬轉讓電解鋁產能指標的議案》，同意公司控股子公司山西華聖鋁業有限公司（「山西華聖」）通過協議方式向鶴慶溢鑫鋁業有限公司（「溢鑫鋁業」）轉讓十九萬噸電解鋁產能指標，交易對價（含稅）為人民幣9.5億元（以轉入省最終確定的電解鋁產能指標數量計算為準）。二零一九年五月二十八日，山西華聖與溢鑫鋁業簽訂了附帶生效條款的《電解鋁產能置換指標轉讓協議》。二零一九年六月二十五日，本公司二零一八年度股東週年大會審議批准了前述轉讓電解鋁產能指標事項。

由於溢鑫鋁業為本公司控股股東中鋁集團的附屬公司，故溢鑫鋁業為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司分別於二零一九年二月二十日、二零一九年五月二十八日發佈的公告及日期為二零一九年六月十日的二零一八年度股東週年大會補充通函。

與關連方共同投資的關連交易(非豁免)

本公司增資中鋁資本

二零一九年三月二十八日，本公司第六屆董事會第四十一次會議審議批准了《關於公司擬增資中鋁資本控股有限公司的議案》，同意本公司向中鋁資本增資人民幣17,652萬元。同日，本公司與中鋁集團、中鋁資本簽訂了增資協議。

本次增資前，中鋁資本亦為本公司的參股公司，本公司持有其14.71%的股權，本次增資為本公司和中鋁集團按股權比例同比例增資，增資後，本公司持有中鋁資本的股權比例不變。

由於中鋁集團為本公司的控股股東，中鋁資本為中鋁集團的附屬公司，故中鋁集團和中鋁資本均為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。由於該項交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司於二零一九年三月二十八日發佈的公告。

資產收購、出售發生的一次性關連交易(獲豁免)

中鋁(上海)有限公司收購蘇州中色金屬材料科技有限公司股權

二零一九年四月二十九日，本公司第六屆董事會第四十二次會議審議批准了《關於中鋁(上海)有限公司擬收購蘇州中色金屬材料科技有限公司股權的議案》，同意公司全資子公司中鋁(上海)有限公司(「**中鋁上海**」)收購蘇州中色金屬材料科技有限公司(「**蘇州中材**」)100%股權，交易對價為人民幣23.74萬元。同日，中鋁上海與蘇州中材的兩家股東中色科技股份有限公司(「**中色科技**」)及蘇州有色金屬研究院有限公司(「**蘇州有色研究院**」)簽訂了股權轉讓協議。



由於中色科技、蘇州有色研究院均為本公司控股股東中鋁集團的附屬公司，故均為香港上市規則第14A章項下的本公司的關連人士，因此，本次交易構成本公司於香港上市規則14A章下的關連交易。但由於該項交易的最高適用百分比率低於0.1%，故豁免遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司於二零一九年四月二十九日發佈的公告。

5. 承諾事項履行情況

報告期內，本公司無尚未履行的承諾事項。

6. 其他重大事項

(1) 本公司向山西中鋁華潤有限公司出資暨投資建設山西呂梁鋁循環產業基地項目一期50萬噸合金鋁項目

二零一九年三月二十八日，本公司第六屆董事會第四十一次會議審議通過了《關於公司擬向山西中鋁華潤有限公司出資暨向山西呂梁鋁循環產業基地項目一期50萬噸合金鋁項目投資的議案》，同意本公司與其他股東方按各自持股比例以貨幣方式向山西中鋁華潤有限公司（「山西中潤」）實繳出資。出資完成後，山西中潤實收資本人民幣164,175萬元，公司實繳出資人民幣65,670萬元。

山西中潤為本公司的控股子公司，本公司持有其40%的股權。山西中潤負責建設運營山西呂梁鋁循環產業基地項目，項目一期50萬噸合金鋁項目總投資人民幣410,438萬元，項目資本金為總投資的40%，即人民幣164,175萬元。

有關事項詳情請見本公司於二零一九年三月二十八日發佈的公告。

(2) 變更會計政策

二零一九年四月二十九日，本公司第六屆董事會第四十二次會議審議批准了《關於公司擬執行新租賃準則的議案》，同意本公司根據《國際財務報告準則第16號－租賃》及《企業會計準則第21號－租賃》的相關規定自二零一九年一月一日起執行新租賃準則。

新租賃準則規定，在租賃期開始日，承租人應當對租賃確認使用權資產和租賃負債。同時，本公司自二零一九年一月一日起對所有租入資產按照未來應付租金的最低租賃付款額現值（選擇簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外）確認使用權資產及租賃負債，並分別確認折舊及未確認融資費用，不調整可比期間信息。

本次租賃準則變更增加了本公司總資產和總負債，本公司二零一九年一月一日較二零一八年十二月三十一日資產、負債總額分別增加人民幣69.29億元，提高資產負債率約1.2個百分比。本次會計政策變更預計不會對本公司所有者權益、淨利潤產生重大影響。

有關上述會計政策變更事項詳情請見本公司分別於二零一九年一月二十二日及二零一九年四月二十九日發佈的相關公告。

(3) 本公司運用日常備付資金開展保值增值業務

二零一九年四月二十九日，本公司第六屆董事會第四十二次會議審議批准了《關於公司擬運用日常備付資金進行保值增值業務的議案》，同意本公司運用日常備付資金開展保值增值業務，投資品種包括但不限於結構性存款、貨幣基金、國債逆回購等低風險業務，產品期限不超過90天。公司在任一時點內用於保值增值業務的資金餘額不超過人民幣50億元，可在該額度內滾動使用。

有關上述事項詳情請見本公司於二零一九年四月二十九日發佈的公告。

獨立審閱報告



致中國鋁業股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱隨附之中國鋁業股份有限公司「貴公司」及其子公司(統稱為「貴集團」)的中期簡明合併財務資料，此財務資料從第五十六頁至第一百二十八頁包括於二零一九年六月三十日之中期簡明合併財務狀況表，及截至二零一九年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併利潤及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及附註解釋。《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》規定須按照相關規定及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製並列報中期簡明合併財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等中期簡明合併財務資料作出結論。我們的報告僅就雙方所協定的審閱業務約定書條款向全體董事報告，不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已按照《國際審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」的規定進行審閱。審閱中期財務資料包括主要對負責財務會計事宜的人員進行詢問，並實施分析性復核程序和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計工作範圍，從而使我們無法保證在審閱工作中發現在進行審計工作的情況下所能發現的所有重大錯報。因此，我們不發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有發現任何事項使我們相信隨附之中期簡明合併財務資料未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

二零一九年八月二十七日

未經審計 中期簡明合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 (經重述，經審計)
資產			
非流動資產			
無形資產	六	13,443,908	12,879,365
物業、廠房及設備	六	100,373,174	106,249,116
投資性房地產		1,146,040	1,156,006
土地使用權		–	4,306,865
使用權資產		16,320,945	–
合營企業投資	七	3,153,599	3,393,349
聯營企業投資	七	6,773,428	6,363,462
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產	八	2,086,246	1,729,825
遞延所得稅資產		1,459,981	1,542,655
其他非流動資產		4,163,469	4,442,645
非流動資產小計		148,920,790	142,063,288
流動資產			
存貨		22,291,626	20,459,668
應收賬款	九	6,365,991	5,209,535
應收票據	九	3,076,196	2,894,482
其他流動資產		11,805,987	9,025,514
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		2,007,952	16,141
受限資金及定期存款		1,709,555	2,165,288
現金及現金等價物		11,929,018	19,130,835
流動資產小計		59,186,325	58,901,463
資產合計		208,107,115	200,964,751

於二零一九年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務狀況表(續)

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 (經重述，經審計)
權益及負債			
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本	十	17,022,673	14,903,798
其他儲備		38,285,737	40,367,573
累計虧損		(2,150,302)	(2,856,064)
		53,158,108	52,415,307
非控制權益		16,293,141	15,254,312
權益合計		69,451,249	67,669,619
負債			
非流動負債			
計息貸款及借款	十一	57,673,653	54,207,386
其他非流動負債		2,307,900	2,438,164
遞延所得稅負債		1,754,993	1,812,805
非流動負債小計		61,736,546	58,458,355

未經審計
中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一九年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 (經重述，經審計)
流動負債			
應付賬款及應付票據	十二	13,658,741	14,009,264
其他應付款及預提費用		11,137,257	11,567,152
合同負債		2,059,012	1,579,322
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債		1,152	1,766
當期所得稅負債		241,228	113,783
計息貸款及借款	十一	49,821,930	47,565,490
流動負債小計		76,919,320	74,836,777
負債合計		138,655,866	133,295,132
權益及負債合計		208,107,115	200,964,751
流動負債淨值		17,732,995	15,935,314
總資產減流動負債		131,187,795	126,127,974

附註為本財務報表的組成部分。

盧東亮
董事

王軍
財務總監

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計 中期簡明合併利潤及其他綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審計)	二零一八年 (經重述， 未經審計)
營業收入	五	94,940,104	82,394,354
營業成本		(88,228,258)	(75,918,415)
毛利		6,711,846	6,475,939
銷售費用		(1,631,012)	(1,052,153)
管理費用		(1,903,895)	(1,614,689)
研究及開發費用		(241,280)	(135,582)
物業、廠房及設備減值損失		–	(39,423)
金融資產減值損失		(110,902)	(19,400)
其他收入	十四(a)	76,954	99,758
其他收益，淨額	十四(b)	931,670	479,883
營業利潤		3,833,381	4,194,333
利息收入	十五	212,839	188,553
財務費用	十五	(2,594,147)	(2,354,599)
應佔利潤：			
合營企業	七	60,097	(114,634)
聯營企業	七	70,138	(7,337)
所得稅前利潤	十三	1,582,308	1,906,316
所得稅費用	十六	(412,293)	(571,339)
本期利潤		1,170,015	1,334,977

未經審計

中期簡明合併利潤及其他綜合收益表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審計)	二零一八年 (經重述， 未經審計)
本期利潤	1,170,015	1,334,977
不可於未來期間轉入損益的其他綜合收益，稅後淨額：		
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產 公允價值變動	5,510	(17,165)
所得稅影響	(1,375)	4,246
	4,135	(12,919)
可於未來期間轉入損益的其他綜合收益，稅後淨額：		
外幣報表折算差額	(4,870)	22,750
本期其他綜合收益合計，稅後淨額	(735)	9,831
本期綜合收益合計	1,169,280	1,344,808
本期利潤歸屬於：		
本公司所有者	705,762	821,627
非控制權益	464,253	513,350
	1,170,015	1,334,977

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計

中期簡明合併利潤及其他綜合收益表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審計)	二零一八年 (經重述， 未經審計)
本期綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		704,840	831,845
非控制權益		464,440	512,963
		1,169,280	1,344,808
歸屬於本公司所有者的基本及攤薄每股收益 (以每股人民幣元計)	十七	0.035	0.046

截至二零一九年六月三十日止六個月期間的建議股息於財務報表附註十八披露。

附註為本財務報表的組成部分。

未經審計 中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者											
	資本公積			法定 盈餘公積	專項儲備	公允價值儲備	其他 權益工具	外幣報表 折算差異	累計虧損	合計	非控制性 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積									
於二零一八年十二月三十一日餘額(經審計)	14,903,798	18,414,678	11,690,292	5,867,557	145,938	6,588	3,988,000	214,520	(2,816,481)	52,414,890	15,254,312	67,669,202
因同一控制下企業合併產生的調整(附註四)	-	40,000	-	-	-	-	-	-	(39,583)	417	-	417
於二零一八年十二月三十一日餘額(經重述)	14,903,798	18,454,678	11,690,292	5,867,557	145,938	6,588	3,988,000	214,520	(2,856,064)	52,415,307	15,254,312	67,669,619
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	705,762	705,762	464,253	1,170,015
本期其他綜合收益稅後淨額												
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益 的權益性投資公允價值變動損益：												
稅後淨額	-	-	-	-	-	3,948	-	-	-	3,948	187	4,135
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(4,870)	-	(4,870)	-	(4,870)
綜合收益合計	-	-	-	-	-	3,948	-	(4,870)	705,762	704,840	464,440	1,169,280
處置子公司	-	-	-	-	(1,666)	-	-	-	-	(1,666)	(5,318)	(6,984)
同一控制下企業合併(附註四)	-	(237)	-	-	-	-	-	-	-	(237)	-	(237)
子公司向非控制股東宣告派發股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121,900)	(121,900)
收購非控制權益	-	17,012	-	-	-	-	-	-	-	17,012	(17,012)	-
非控股股東的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	783,632	783,632
發行股本(附註十)	2,118,875	8,564,661	(10,735,214)	-	-	-	-	-	-	(51,678)	-	(51,678)
其他撥備	-	-	-	-	68,934	-	-	-	-	68,934	(1,011)	67,923
應佔合營企業、聯營企業儲備	-	-	-	-	5,596	-	-	-	-	5,596	-	5,596
向其他權益工具持有人的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,002)	(64,002)
於二零一九年六月三十日餘額(未經審計)	17,022,673	27,036,114*	955,078*	5,867,557*	218,802*	10,536*	3,988,000*	209,650*	(2,150,302)	53,158,108	16,293,141	69,451,249

未經審計

中期簡明合併權益變動表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者											非控制 性權益	權益合計
	資本公積				法定 盈餘公積	專項儲備	公允 價值儲備	其他 權益工具	外幣報表 折算差異	累計虧損	合計		
	股本	股本溢價	其他 資本公積										
於二零一七年十二月三十一日餘額(經審計)	14,903,798	18,787,833	952,878	5,867,557	146,934	17,671	2,019,288	335,276	(3,465,717)	39,565,518	26,037,642	65,603,160	
加：因同一控制下企業合併產生的調整	-	40,000	-	-	-	-	-	-	(565)	39,435	-	39,435	
於二零一八年一月一日餘額(經重述)	14,903,798	18,827,833	952,878	5,867,557	146,934	17,671	2,019,288	335,276	(3,466,282)	39,604,953	26,037,642	65,642,595	
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	821,627	821,627	513,350	1,334,977	
本期其他綜合收益，稅後淨額													
可供出售金融資產公允價值變動及處置損益， 稅後淨額	-	-	-	-	-	(12,532)	-	-	-	(12,532)	(387)	(12,919)	
外幣報表折算差異	-	-	-	-	-	-	-	22,750	-	22,750	-	22,750	
綜合收益合計	-	-	-	-	-	(12,532)	-	22,750	821,627	831,845	512,963	1,344,808	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,468,435	1,468,435	
專項應付款轉資本公積	-	-	2,200	-	-	-	-	-	-	2,200	-	2,200	
股權置換安排	-	-	10,735,214	-	-	-	-	-	-	10,735,214	(10,735,214)	-	
收購非控制股東權益	-	(57)	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(3,073)	(3,130)	
非控制權益股本投入	-	78,271	-	-	-	-	-	-	-	78,271	158,824	237,095	
母公司股本投入	-	69,885	-	-	-	-	-	-	-	69,885	-	69,885	
重組子公司股權結構	-	(77,511)	-	-	-	-	-	-	-	(77,511)	77,511	-	
其他撥備	-	-	-	-	48,089	-	-	-	-	48,089	9,117	57,206	
應佔合營企業、聯營企業儲備	-	-	-	-	16,222	-	-	-	-	16,222	-	16,222	
向其他權益工具持有人的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(141,312)	(141,312)	
子公司向非控制股東發放股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231,245)	(231,245)	
同一控制下企業合併前對所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,638)	(5,638)	-	(5,638)	
於二零一八年六月三十日餘額(經重述，未經審計)	14,903,798	18,898,421	11,690,292	5,867,557	211,245	5,139	2,019,288	358,026	(2,650,293)	51,303,473	17,153,648	68,457,121	

* 該等儲備賬戶包括綜合儲備人民幣38,286百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣40,368百萬元)，並計入中期簡明合併財務狀況表內。

附註為本財務報表的組成部分。

未經審計 中期簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審計)	二零一八年 (經重述， 未經審計)
經營活動產生的淨現金流量	十九	3,029,631	6,800,947
投資活動			
購買無形資產		(3,925)	(1,310)
購建物業、廠房及設備		(4,492,593)	(3,482,563)
購買土地使用權		–	(4,384)
購買使用權資產		(2,909)	–
購買投資性房地產		(55,843)	–
出售物業、廠房及設備之所得款		167,813	207,802
收購子公司的淨現金流入		–	2,846,649
處置合營企業、聯營企業的現金流入		291,081	–
處置聯營企業的現金流入		–	30,816
收到合營企業、聯營企業分紅		69,735	84,946
處置子公司的淨現金流入		22,106	–
投資聯營企業		(425,520)	–
購買理財產品		(2,000,000)	–
收到以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產的股息		48,991	54,420
定期存款的增加		(52,484)	(767,926)
期貨及期權合約保證金之變動		(95,756)	5,075
收到與資產相關的政府補助		51,438	113,693
(發放)／收回對第三方的借款		(26,055)	25,687
投資活動使用的淨現金流量		(6,503,921)	(887,095)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併現金流量表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審計)	二零一八年 (經重述， 未經審計)
籌資活動			
收購非控制性權益		-	(3,130)
同一控制下企業合併	四	(237)	-
股票發行成本		(51,678)	-
黃金租賃業務收到的現金		6,921,860	1,897,600
償還黃金租賃支付的現金		(1,182,400)	(5,169,983)
短期債券及中期債券發行所得款，扣除手續費 之淨額		19,973,537	4,977,650
支付高級永續證券之分派		(64,002)	(141,312)
償還中期票據及短期債券		(7,000,000)	(14,000,000)
借入長短期銀行及其他借款		24,420,262	42,739,618
償還長短期銀行及其他借款		(42,924,925)	(35,905,305)
售後租回交易收到的現金，扣除保證金及 手續費之淨額		-	759,016
支付租金		(1,705,733)	-
支付融資租賃租金		-	(1,504,258)
非控制權益之股本投入		398,582	237,095
子公司向非控制權益支付股利		(143,981)	(219,094)
支付的利息		(2,202,575)	(3,011,512)
支付以前年度企業合併成本		(134,820)	-
收到股東股本投入		-	69,885
籌資活動使用的淨現金流量		(3,696,110)	(9,273,730)
現金及現金等價物淨減少		(7,170,400)	(3,359,878)
匯率變動的影響，淨額		(31,417)	37,709
期初現金及現金等價物		19,130,835	27,851,106
六月三十日現金及現金等價物		11,929,018	24,528,937

附註為本財務報表的組成部分。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

一. 一般資料

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要業務為氧化鋁、原鋁及能源產品的生產及銷售。本集團亦從事鋁礦資源的開發和煤礦開採及碳素製品及相關有色金屬產品的生產、加工、銷售以及有色金屬產品及煤炭產品的貿易業務。

本公司是一家股份有限公司，於二零零一年九月十日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。公司註冊地址是中國北京市海澱區西直門北大街62號。

本公司於二零零一年同時在香港聯合交易所有限公司和紐約證券交易所上市。本公司也於二零零七年在上海證券交易所A股上市。

本公司董事認為，本公司的最終控股公司為在中國成立的並且由國務院國有資產管理委員會全部控股的中國鋁業集團有限公司(「中鋁集團」)(原中國鋁業公司)。

除特別註明外，本中期簡明合併財務報表以人民幣千元列示。

本中期簡明合併財務報表未經審計。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策

2.1 編製基礎

截至二零一九年六月三十日止六個月期間中期簡明合併財務報表按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明合併財務報表未包含年度財務報表中的所有資訊和披露，應當與本集團二零一八年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

持續經營

於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣17,733百萬元。本公司董事考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團自二零一九年七月一日至二零二零年六月三十日經營活動的預期淨現金流入；
- 於二零一九年六月三十日未利用的銀行授信約為人民幣111,291百萬元，其中約人民幣97,139百萬元將於未來十二個月內需要續期。本公司董事基於本集團過去的經驗及良好的信譽確信所有信用額度在期滿時可以獲得續期；
- 基於本集團的信用歷史，來自於銀行和其他金融機構的其他可利用資金來源。

本公司董事會相信本集團擁有充足的資源自二零一九年六月三十日之後不短於十二個月的可預見未來期間內持續經營。因此，本公司董事會認為以持續經營為基礎編製本中期簡明合併財務報表是合適的。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.1 編製基礎(續)

同一控制下企業合併

本中期簡明合併財務報表的會計處理核算同一控制下企業合併會計政策與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日的年度財務報表是遵循的會計政策是一致的。

財務數據的對比數已經被重述用以反映二零一八年以及二零一九年六月三十日止六個月期間發生的同一控制下企業合併之影響，參見附註四。對比財務信息按照視同該合併於最早披露期間期初已經發生進行追溯調整。

2.2 會計政策變動及披露

除於二零一九年一月一日開始生效的新準則的應用，編製本中期簡明合併財務報表時採用的會計政策與編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團年度財務報表時所採用會計政策一致。

對國際財務報告準則第9號的修訂	反向賠償的提前還款特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
對國際會計準則第19號的修訂	計劃修改、削減和結算
對國際會計準則第28號的修訂	聯營和合營中的長期權益
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期的年度改進	對國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第13號的修訂

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

除如下解釋的國際財務報告準則第16號「租賃」、對國際會計準則第28號的修訂「聯營和合營中的長期權益」、國際財務報告解釋公告第23號「所得稅處理的不確定性」，其他新修訂的準則，不會對本集團中期簡明合併財務報表構成影響。本集團對新修訂的國際財務報告準則的性質和影響作出如下披露。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號「租賃」取代了國際會計準則第17號「租賃」，國際財務報告解釋委員會第4號判斷一項安排中是否包含租賃，國際會計準則解釋委員會第15號「經營租賃－激勵」及第27號「評價採用租賃法律形式的交易實質」(相關解釋)。該準則規定了與租賃有關的確認，計量，列報和披露的原則，並要求承租人對其所有租賃採用單一資產負債表模型。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相似的原則，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃無重大影響。

本集團於二零一九年一月一日按修正追溯調整法首次採用國際財務報告準則第16號，基於此方法，將首次採用本準則的累積影響確認為對首次採用日(即二零一九年一月一日)，留存收益餘額的調整。二零一八年度比較財務信息沒有進行重述並繼續基於國際會計準則第17號進行列報。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號「租賃」，如果合同在壹段時間內轉讓已識別資產的控制權以換取對價，則該合同為或包含租賃。當客戶獲得已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權主導已識別資產的使用時，即視為控制權被轉移。在首次採用日，本集團選擇採用過渡期的實務變通，新租賃準則僅適用於在國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會－第4號下確定為租賃的合約。在國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會－第4號下識別為不包含租賃的合約無須重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於於二零一九年一月一日或之後簽訂或更改的合約。

在開始或重新評估包含租賃組成部分的合同時，本集團以各租賃組成部分和非租賃組成部分的單獨價格為基礎將對價分攤至這些組成部分。在首次採用日，本集團作為承租人採用了一項實務變通，選擇不拆分非租賃組成部分，而是將個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分(比如，租賃資產的物業管理服務)作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人—之前劃分為經營租賃的租賃

採用國際財務報告準則16號的影響

本集團擁有各類廠房、機器、車輛及其他設備的租賃合約。在新準則適用前。本集團作為承租人根據租賃是否將租賃資產所有權相關的幾乎所有風險與報酬轉移給本集團，將租賃分類為融資租賃和經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採用單一方法確認和計量使用權資產與租賃負債，低價值資產租賃(基於每一項租賃)與短期租賃(基於每一類資產)除外。本集團選擇不對(i)低價值資產租賃；(ii)短期租賃，於租賃期開始日，租賃期為12個月或更短期間的租賃，確認使用權資產及租賃負債。本集團將與該等租賃相關的租金付款在租賃期內以直線法進行攤銷計入相關費用。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

過渡期的影響

本集團根據相關租賃的剩餘租賃付款額按首次執採用日的增量借款利率折現的現值確認二零一九年一月一日的租賃負債，並計入計息貸款及借款。

使用權資產按照與租賃負債相等的金額來計量，並根據於二零一九年一月一日前計入財務報表的與該租賃相關的預付和預提租賃付款額進行調整。本集團在首次採用日對全部使用權資產根據國際會計準則第36號「資產減值」進行減值測試。本集團選擇在資產負債表中單獨列示使用權資產。其中包括從物業、廠房及設備重分類計入使用權資產的融資租賃租入的資產人民幣6,229百萬元；於準則首次執行日的土地、物業、廠房及設備原經營租賃合同的剩餘租賃付款額現值人民幣6,929百萬元，以前披露於物業、廠房及設備的用於取得土地使用權的預付款人民幣492百萬元；以前在資產負債表中單獨披露的土地使用權人民幣4,307百萬元；以及以前披露於非流動資產的預付租金人民幣20百萬元。

本集團於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號時，採用下述可選擇的實務變通：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 對於租賃期將在首次採用日後12個月內結束的租賃採用短期租賃豁免；
- 於首次採用日計量使用權資產時，扣除初始直接費用；
- 對合同中含續租或終止租賃選擇權的租賃，採用後見之明確定租賃期。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

過渡期的影響(續)

執行國際財務報告準則第16號「租賃」對二零一九年一月一日資產負債表項目的影響如下：

資產	增加／(減少)
使用權資產增加	17,976,851
物業、廠房及設備減少	(6,720,610)
土地使用權減少	(4,306,865)
其他非流動資產減少	(20,323)
資產總額增加	6,929,053
負債	
計息貸款及借款增加	11,010,323
應付融資租賃款減少	(4,081,270)
負債總額增加	6,929,053
留存收益減少	-

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

過渡期的影響(續)

將二零一八年十二月三十一日經營租賃最低租賃付款額調整至二零一九年一月一日租賃負債過程如下：

二零一八年十二月三十一日經營租賃承諾	12,989,524
減：與短期租賃、底價值租賃和剩餘租賃期在二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃承諾	59,819
<hr/>	
二零一九年一月一日適用國際財務報告準則第16號的租賃承諾未折現金額	12,929,705
<hr/>	
二零一九年一月一日加權平均增量借款利率	4.97%
二零一九年一月一日適用國際財務報告準則第16號的租賃承諾現值	6,929,053
加：二零一八年十二月三十一日歸類為融資租賃的最低租賃付款額	4,081,270
<hr/>	
二零一九年一月一日租賃負債	11,010,323

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

新會計政策匯總

以下列示了本集團自二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號後的新會計政策：

- 使用權資產

本集團於租賃開始日(如標的資產可供使用之日)確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊及累計減值損失進行計量，同時在對租賃負債重新計量時進行相應調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接費用，以及在租賃開始日或之前支付的租賃付款額減去收到的租賃激勵。除非能夠合理確定租賃期屆滿時將會取得該租賃資產的所有權，本集團在租賃期開始日至使用權資產的使用壽命結束與租賃期孰短的期間對使用權資產按直線法攤銷。如果租賃合同在租賃期結束時將標的資產所有權轉移給本集團或使用權資產成本體現了本集團將行使購買選擇權，本集團將從開始日按照標的資產使用年限對使用權資產計提折舊。使用權資產存在減值跡象的，應當進行減值測試。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

新會計政策匯總(續)

- 租賃負債

於租賃開始日，本集團以租賃期內的租賃付款額現值來確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除任何應收的租賃激勵，取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及根據餘值擔保預計的應付金額。租賃付款額亦包括本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價和終止租賃的罰款金額，如果租賃條款反映出承租人將行使終止租賃的選擇權。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在觸發付款的事件或條件發生時計入損益。

在計算租賃付款的現值時，如果無法直接確定租賃內含利率，本集團使用租賃開始日時的增量借款利率。在租賃開始日後，承租人將增加租賃負債賬面金額以反映增加的利息，減少賬面金額以反映支付的租賃付款額。此外如果發生租賃修改，因指數或利率的變更，租賃期的變更，實質上固定的付款額的變更或標的資產的重估而構成的未來租賃付款額的變更，則需要重新計量租賃負債的賬面金額。

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

新會計政策匯總(續)

- 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃的辦公室和員工公寓予以豁免確認使用權資產(如不包含購買選擇權且在租賃開始時租賃期為12個月或更短時間的租賃)。本集團對於低價值辦公設備租賃予以豁免確認使用權資產(如低於人民幣30,000元)。短期租賃和低價值資產的租賃在租賃期內採用直線法在租賃期內攤銷計入相關費用。

有關附有續約選擇權合約租賃期的重大判斷

本集團將租賃期間確定為不可撤銷的租賃期間，包括續租選擇權所涵蓋的期間(如果承租人可合理確定將行使該選擇權)以及終止租賃選擇權所涵蓋的期間(如果承租人可合理確定不會行使該選擇權)。

在某些租賃合同下，本集團有權選擇將資產租賃延長三至五年。本集團運用判斷評估是否合理確定將行使該續租選擇權。換句話說，本集團考慮所有相關的創造經濟激勵的因素來評估是否行使續租權。在租賃期開始後，如果在其控制範圍內發生重大事件或情況發生變化，並影響其行使(或不行使)續租選擇權(例如，業務戰略變更)的能力，則本集團將重新評估租賃期。

由於對運營的重要性，本集團將廠房和機器設備的續租期作為租賃期的壹部分。這些租賃有壹個短期的不可撤銷期(即三到五年)，而且如果沒有現成的替代品，將對生產產生重大負面影響。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

確認在中期簡明合併資產負債表和中期簡明利潤表及其他綜合收益表中的金額

以下為本集團使用權資產和租賃負債(包含於利息貸款及借款)的賬面金額，以及本期的變動情況：

	使用權資產				租賃負債
	房屋及建築物	土地使用權	機器設備	合計	
二零一九年一月一日	396,499	11,450,581	6,129,771	17,976,851	11,010,323
減少	(44,189)	(115,355)	(954,163)	(1,113,707)	-
折舊費用	(34,240)	(191,160)	(316,799)	(542,199)	-
利息費用	-	-	-	-	231,507
租賃付款額	-	-	-	-	(1,705,733)
二零一九年六月三十日	318,070	11,144,066	4,858,809	16,320,945	9,536,097

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團確認與短期租賃相關的租賃費用為人民幣26百萬元，本期團本期確認與低價值資產租賃相關的租賃費用為人民幣2百萬元。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

國際會計準則第28號修正案明確了國際財務報告準則第9號排除的範圍，僅包含權益法計量的聯營企業或合營企業的權益投資，不包含不採用權益法計量而實質上構成部分對聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益投資。

因此，主體對該類長期權益投資適用國際財務報告準則第9號，包括國際財務報告準則第9號中關於減值的相關要求。國際會計準則第28號僅適用於對聯營企業或合營企業權益投資損失的確認，以及對其的減值考慮。修正案於二零一九年一月一日起適用，本集團對其在聯營企業和合資企業中的長期利益的商業模式進行了評估並得出結論，在二零一九年一月一日修訂後，聯營企業和合資企業的長期利益投資將繼續按照國際財務報告準則第9號下的攤餘成本法進行計量。因此，修正案對本集團的簡明合併中期財務報告沒有影響。

國際財務報告解釋公告第23號澄清了當期和遞延所得稅處理存在不確定性的情況下，如何應用國際會計準則第12號中確認和計量的規定(通常稱為「不確定的稅務狀況」)，該解釋公告不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅收或徵費，也未特別包括關於與稅務處理的不正確性相關的利息和罰款的規定。此解釋公告具體說明瞭：(i)主體是否單獨考慮稅收處理的不確定性；(ii)實體對稅務機關核查稅務處理所做的假設；(iii)主體如何確定應稅利潤或可抵扣虧損，計稅基礎，未利用的可抵扣虧損，未利用的稅收抵免和稅率；以及(iv)主體如何考慮事實和情況的變化。該解釋公告使用後，本集團考慮了是否因集團間銷售的轉移定價而產生不確定的稅務狀況。根據本集團對稅收合規性和轉移定價的研究，本集團確定其轉移定價政策很有可能被稅務機關接受。因此，這項解釋對該集團的簡明合併中期財務資料沒有重大影響。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

三. 重大會計判斷和估計

編製中期簡明合併報表時需要管理層對會影響報告收入、費用、資產、負債、其伴隨的披露及或有負債披露做出判斷、估計和假設。這些判斷、假設和估計的不確定性可能導致對未來期間受影響的資產或負債的賬面價值做出重大調整。

除上述會計政策披露變更外，在編製合併財務報表時，管理層應用集團會計政策和估計不確定性的關鍵資訊所做出的重大判斷和估計與二零一八年十二月三十一日的合併財務報表應用的重大判斷和估計一致。

四. 企業合併

1. 收購蘇州中材

於二零一九年四月二十九日，本公司之子公司中鋁(上海)有限公司(「中鋁上海」)與中色科技股份有限公司(「中色科技」)及蘇州有色金屬研究院有限公司(「蘇州有色」)簽訂了《股權轉讓協議》，根據股權轉讓協議，中鋁上海以對價人民幣237千元收購中色科技及蘇州有色合計持有的蘇州中材100%股權，收購對價根據蘇州中材經評估的100%股權評估價值人民幣237千元進行確定。截至二零一九年六月三十日，本集團已支付全部收購價款。根據公司章程及修改後的協議，本公司董事認為，本集團於二零一九年六月一日取得了蘇州中材的控制權，因此合併日為二零一九年六月一日。中色科技及蘇州有色係本公司控股股東中鋁集團的下屬子公司，該交易構成關聯交易。由於股權轉讓前後，本集團、中色科技及蘇州有色均受中鋁集團控制且該控制並非暫時性，故本集團收購蘇州中材的100%股權構成同一控制下的企業合併。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

四. 企業合併(續)

1. 收購蘇州中材(續)

蘇州中材在收購日的可辨認資產與負債公允價值及對比財務數據如下：

	二零一九年 六月一日	二零一八年 十二月三十一日
資產：		
物業、廠房及設備	55,746	55,747
土地使用權	—	26,574
使用權資產	26,318	—
其他流動資產	2,229	2,561
遞延所得稅資產	143	86
應收賬款及應收票據	2,758	3,485
現金及現金等價物	136	183
負債：		
遞延所得稅負債	—	111
計息貸款及借款	51,908	51,908
其他應付款及預提費用	33,404	34,536
應付賬款及應付票據	1,564	1,664
淨資產	454	417
非控制權益	—	—
收購的淨資產份額	454	
合併差額(計入權益)	(217)	
合併對價	237	

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及分部資料

(a) 營業收入

本年經營確認的營業收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
客戶合約收入(減除增值稅後淨額)		
銷售商品	94,657,404	82,195,155
提供服務	119,149	107,778
其他收入		
租賃收入	163,551	91,421
	94,940,104	82,394,354

提供服務收入包括提供熱力和水的收入及提供機械加工、運輸、包裝等其他服務的收入。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及分部資料(續)

(a) 營業收入(續)

客戶合約收入

分解收入信息

	截至二零一九年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	能源板塊	貿易板塊	總部及其他 營運分部	分部間抵銷	
貨物或服務類型							
銷售商品	21,766,145	23,912,647	3,233,349	78,109,592	237,669	(32,601,998)	94,657,404
提供服務	-	-	119,149	-	-	-	119,149
總收入	21,766,145	23,912,647	3,352,498	78,109,592	237,669	(32,601,998)	94,776,553
區域市場							
中國大陸	21,766,145	23,912,647	3,352,498	74,774,011	237,669	(32,601,998)	91,440,972
中國大陸以外	-	-	-	3,335,581	-	-	3,335,581
總收入	21,766,145	23,912,647	3,352,498	78,109,592	237,669	(32,601,998)	94,776,553
收入確認時間							
在某一時點轉移的貨物	21,766,145	23,912,647	3,233,349	78,109,592	237,669	(32,601,998)	94,657,404
在某一時間段提供的服務	-	-	119,149	-	-	-	119,149
總收入	21,766,145	23,912,647	3,352,498	78,109,592	237,669	(32,601,998)	94,776,553
客戶合約收入							
外部客戶	7,403,221	18,532,522	3,278,441	65,392,352	170,017	-	94,776,553
分部間銷售	14,362,924	5,380,125	74,057	12,717,240	67,652	-	32,601,998
	21,766,145	23,912,647	3,352,498	78,109,592	237,669	-	127,378,551
分部間調整和抵銷	(14,362,924)	(5,380,125)	(74,057)	(12,717,240)	(67,652)	-	(32,601,998)
總收入	7,403,221	18,532,522	3,278,441	65,392,352	170,017	-	94,776,553

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及分部資料(續)

(a) 營業收入(續)

客戶合約收入(續)

分解收入信息(續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月期間(經重述)						合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	能源板塊	貿易板塊	總部及其他 營運分部	分部間抵銷	
貨物或服務類型							
銷售商品	21,747,461	26,501,301	3,338,615	63,662,172	335,844	(33,390,238)	82,195,155
提供服務	-	-	107,778	-	-	-	107,778
總收入	21,747,461	26,501,301	3,446,393	63,662,172	335,844	(33,390,238)	82,302,933
區域市場							
中國大陸	21,747,461	26,501,301	3,446,393	59,861,370	335,844	(33,390,238)	78,502,131
中國大陸以外	-	-	-	3,800,802	-	-	3,800,802
總收入	21,747,461	26,501,301	3,446,393	63,662,172	335,844	(33,390,238)	82,302,933
收入確認時間							
在某一時點轉移的貨物	21,747,461	26,501,301	3,338,615	63,662,172	335,844	(33,390,238)	82,195,155
在某一時間段提供的服務	-	-	107,778	-	-	-	107,778
總收入	21,747,461	26,501,301	3,446,393	63,662,172	335,844	(33,390,238)	82,302,933
客戶合約收入							
外部客戶	7,657,712	19,812,871	3,389,468	51,181,730	261,152	-	82,302,933
分部間銷售	14,089,749	6,688,430	48,248	12,489,119	74,692	-	33,390,238
	21,747,461	26,501,301	3,437,716	63,670,849	335,844	-	115,693,171
分部間調整和抵銷	(14,089,749)	(6,688,430)	(48,248)	(12,489,119)	(74,692)	-	(33,390,238)
總收入	7,657,712	19,812,871	3,389,468	51,181,730	261,152	-	82,302,933

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及分部資料(續)

(b) 經營分部資料

本公司的總裁會被認定為本公司的主要經營決策者。總裁會負責審閱集團內部報告以分配資源至各運營分部及評估運營分部的表現。

總裁認為對於集團的製造業務，從產品之角度劃分為氧化鋁、原鋁及能源產品三個主要生產業務分部，同時貿易業務亦被識別為單獨的報告運營分部。另外，本集團的貿易業務被識別為一個獨立的經營報告分部。集團的經營分部亦包括總部及其他營運分部。

總裁會以相關期間所得稅前利潤或虧損評價各運營分部的業績。總裁會的評價方法與截至二零一八年十二月三十一日的合併財務報表一致。管理層基於由總裁會審閱並據以制訂戰略決策的報告確定經營分部。

本集團五個報告分部情況匯總如下：

- 氧化鋁分部包括開採併購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和集團外部的客戶。該分部還包括生產和銷售多品種氧化鋁、鋁礦石和金屬鎂。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

- 原鋁分部包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解以生產為原鋁，銷售給集團外部的客戶，包括中鋁集團及其子公司。該分部還包括生產、銷售碳素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。
- 貿易分部主要在國內從事向內部生產商及外部客戶提供氧化鋁、原鋁、鋁加工產品及其他有色金屬產品、煤炭產品等原材料及輔材貿易及物流服務的業務。前述產品採購自集團內分子公司及本集團的國內外供應商。本集團生產企業生產的產品通過貿易分部實現的銷售計入貿易分部收入，並作為分部間銷售從生產企業所屬分部中剔除。
- 能源分部主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電、新能源裝備製造等。主要產品中，煤炭主要銷售給集團內、外用煤企業、電力銷售給所在區域電網公司。
- 總部及其他營運分部涵蓋總部及集團其他有關鋁業務的研究和開發活動及其他。

分部資產不包括預繳當期所得稅及遞延所得稅資產，分部負債不包括應繳企業所得稅及遞延所得稅負債。所有運營分部之間的銷售均按集團內公司間相互協商一致的條款進行，並且均已在合併時進行抵銷。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	
營業收入合計	21,873,447	23,924,314	78,148,099	3,358,423	237,819	(32,601,998)	94,940,104
分部間交易收入	(14,362,924)	(5,380,125)	(12,717,240)	(74,057)	(67,652)	32,601,998	-
銷售自產產品			12,552,452				
銷售從外部供應商採購產品及 租賃收入			52,878,407				
對外交易收入	7,510,523	18,544,189	65,430,859	3,284,366	170,167	-	94,940,104
所得稅前的分部收益/(虧損)	889,520	403,882	533,491	382,697	(553,393)	(73,889)	1,582,308
所得稅費用							(412,293)
本期利潤							1,170,015

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	
其他項目：							
利息收入	67,507	18,661	66,812	12,427	47,432	-	212,839
財務費用	(474,292)	(584,051)	(164,014)	(537,371)	(834,419)	-	(2,594,147)
應佔合營企業的收益/(損失)	20,366	-	3,525	(56,851)	93,057	-	60,097
應佔聯營企業的收益/(損失)	(11,498)	9,821	15,792	33,436	22,587	-	70,138
使用權資產攤銷	(268,580)	(171,262)	(16,409)	(61,161)	(24,787)	-	(542,199)
折舊和攤銷費用(扣除使用權資產 攤銷)	(1,504,887)	(1,442,373)	(42,553)	(691,387)	(32,931)	-	(3,714,131)
處置電解鋁產能指標、物業、廠 房及設備的收益/(損失)	(53,817)	578,043	3,921	117	12	-	528,276
未實現期貨、遠期及期權合約的 損失，淨額	-	-	(7,575)	-	-	-	(7,575)
存貨減值準備變動	29,472	257,073	25,778	(2,241)	-	-	310,082
計提應收款項的壞賬準備，扣除 壞賬收回	(8,269)	(618)	(67,258)	(31,354)	(3,403)	-	(110,902)
處置子公司的收益	-	-	-	3,014	257,900	-	260,914
處置合營企業的收益	-	-	-	156,227	-	-	156,227
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產的股息 分派	-	-	-	1,000	47,991	-	48,991

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月期間(經重述)						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	
營業收入合計	21,778,881	26,516,282	63,677,907	3,453,451	358,071	(33,390,238)	82,394,354
分部間交易收入	(14,089,749)	(6,688,430)	(12,489,119)	(48,248)	(74,692)	33,390,238	-
銷售自產產品			10,033,191				
銷售從外部供應商採購產品及 租賃收入			41,155,597				
對外交易收入	7,689,132	19,827,852	51,188,788	3,405,203	283,379	-	82,394,354
所得稅前的分部收益/(虧損)	1,930,791	198,686	290,002	170,586	(707,705)	23,956	1,906,316
所得稅費用							(571,339)
本期利潤							1,334,977

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月期間(經重述)						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	
其他項目：							
利息收入	31,870	27,422	58,065	5,030	66,166	-	188,553
財務費用	(172,999)	(610,815)	(193,883)	(544,455)	(832,447)	-	(2,354,599)
應佔合營企業的收益/(損失)	(32,922)	-	3,679	(107,694)	22,303	-	(114,634)
應佔聯營企業的收益/(損失)	-	668	11,898	(60,240)	40,337	-	(7,337)
土地使用權攤銷	(20,591)	(19,875)	(9,026)	(3,647)	-	-	(53,139)
折舊和攤銷費用(扣除土地使用權 攤銷)	(1,353,385)	(1,530,546)	(42,084)	(867,299)	(39,716)	-	(3,833,030)
處置物業、廠房及設備的收益/ (損失)	8,341	25,377	(2,092)	680	(2,347)	-	29,959
未實現期貨、遠期及期權合約的 損失，淨額	(305)	-	69,885	-	-	-	69,580
存貨減值準備變動	4,038	9,235	(44,462)	(5,869)	-	-	(37,058)
計提/(轉回)應收款項的壞賬準 備，扣除壞賬收回	(1,516)	1,244	(5,994)	(13,134)	-	-	(19,400)
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產分紅及 處置收益	-	-	-	-	54,420	-	54,420

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月期間						
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	合計
本期增加							
無形資產	943	1,427	-	1,515	40	-	3,925
物業、廠房及設備	2,041,326	1,916,649	84,850	507,338	53,753	-	4,603,916

	截至二零一八年六月三十日止六個月期間(經重述)						
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	合計
本期增加							
無形資產	95	781	32	341	61	-	1,310
物業、廠房及設備	626,711	1,995,483	177,287	236,912	99,321	-	3,135,714

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	合計
於二零一九年六月三十日						
分部資產	87,724,765	59,334,980	21,993,478	39,302,639	42,646,451	251,002,313
抵銷：						
抵銷分部間的應收款項						(44,233,684)
其他抵銷						(229,852)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,459,981
預繳所得稅						108,357
資產合計						208,107,115
分部負債	39,151,969	40,590,817	14,361,419	26,741,405	60,047,719	180,893,329
抵銷：						
抵銷分部間的應付款項						(44,233,684)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,754,993
應繳所得稅						241,228
負債合計						138,655,866

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	合計
於二零一八年十二月三十一日 (經重述)						
分部資產	82,677,250	57,712,842	20,217,906	39,458,086	33,577,526	233,643,610
抵銷：						
抵銷分部間的應收款項						(34,228,334)
其他抵銷						(155,283)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,542,655
預繳所得稅						162,103
資產合計						200,964,751
分部負債	38,817,030	34,492,538	14,530,230	27,265,031	50,492,049	165,596,878
抵銷：						
抵銷分部間的應付款項						(34,228,334)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,812,805
應繳所得稅						113,783
負債合計						133,295,132

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

本集團主要在中國大陸地區經營，其主要經營分部的區域資料如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
分部對外銷售分部收入		
— 中國大陸地區	91,604,523	78,593,552
— 中國大陸以外地區	3,335,581	3,800,802
	94,940,104	82,394,354
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
非流動資產(除金融資產和遞延所得稅資產)		
— 中國大陸地區	143,958,151	137,939,763
— 中國大陸以外地區	1,266,406	646,327
	145,224,557	138,586,090

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，約人民幣19,356百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：人民幣14,229百萬元)的收入來自於中國政府直接或間接控制的企業，包括中鋁集團。此類收入主要來自氧化鋁、原鋁、能源及貿易分部。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：無)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

六. 無形資產和物業、廠房及設備

	無形資產				合計	物業、 廠房及設備
	商譽	採礦權	探礦權	電腦 軟件及其他		
於二零一八年十二月三十一日賬面淨值 (經重述，經審計)	3,510,633	7,682,383	1,113,959	572,390	12,879,365	106,249,116
受首次應用國際財務報告準則第16號影響	-	-	-	-	-	(6,720,610)
於二零一九年一月一日賬面淨值(經重述) (未經審計)	3,510,633	7,682,383	1,113,959	572,390	12,879,365	99,528,506
增加	-	2,370	-	1,555	3,925	4,603,916
處置	-	-	-	-	-	(375,110)
從物業、廠房及設備轉至無形資產	-	-	-	730,022	730,022	(730,022)
從物業、廠房及設備轉至使用權資產	-	-	-	-	-	961,806
政府補助	-	-	-	-	-	(30,498)
處置子公司	-	-	-	(6)	(6)	(163,012)
攤銷及折舊	-	(147,912)	-	(22,023)	(169,935)	(3,422,440)
外幣報表折算差異	26	181	330	-	537	28
於二零一九年六月三十日賬面淨值	3,510,659	7,537,022	1,114,289	1,281,938	13,443,908	100,373,174

於二零一九年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣773百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣773百萬元)的採礦權和探礦權用於取得計息貸款及借款抵押，參見附註十一(a)。

於二零一九年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣5,287百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,168百萬元)的物業、廠房及設備用於取得計息貸款及借款抵押及質押，參見附註十一(a)。

* 截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團賬面淨值人民幣962百萬元的資產由於融資租賃合約到期轉入物業、廠房及設備。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

七. 合營企業及聯營企業投資

合營企業及聯營企業投資的變動如下：

	合營企業	聯營企業
於二零一九年一月一日	3,393,349	6,363,462
增加投資	—	376,520
子公司變更為聯營企業	—	16,283
處置(註)	(114,604)	(20,250)
本期間享有之利潤及損失	60,097	70,138
按比例享有之儲備變動	12,757	(7,161)
宣告現金股利	(198,000)	(25,564)
於二零一九年六月三十日	3,153,599	6,773,428

截至二零一九年六月三十日，本集團已將人民幣535百萬元的聯營企業的投資質押(二零一八年十二月三十一日：人民幣536百萬元)以獲取計息貸款及借款，見財務報表附註十一(a)。

註：

於二零一九年三月，寧夏能源集團有限公司(簡稱「寧夏能源」)以掛牌轉讓的方式，將其所持有中寧發電的50%股權轉讓給寧夏天元鋁業集團有限公司。本集團在合營企業投資中記錄該處置人民幣115百萬元。

於二零一九年三月十一日，多氟多(撫順)科技開發有限公司(簡稱「多氟多」)股東會決定按各股東持股比例減少公司註冊資本。本集團在聯營企業投資中記錄該處置人民幣20百萬元。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

八. 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
非流動部分		
以公允價值計量		
上市權益投資	8,004	6,441
其他非上市權益投資	2,078,242	1,723,384
	2,086,246	1,729,825

上述股權投資通過其他綜合收益不可撤銷地指定為公允價值，因為本集團認為這些投資具有戰略性。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具因公允價值變動虧損計入其他綜合收益的金額為人民幣6百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間，公允價值變動損失：人民幣17百萬元)。

九. 應收賬款及應收票據

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
應收賬款	7,095,709	5,868,796
減：壞賬準備	(729,718)	(659,261)
	6,365,991	5,209,535
應收票據	3,076,196	2,894,482
	9,442,187	8,104,017

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

九. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款不計利息，一般信用期為三至十二個月。本集團之部分銷售是按預先付款或以付款交單方式進行。某些情況下，關係悠久的長期合同客戶在滿足特定信用要求時可能延長信用期限。於二零一九年六月三十日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
一年以內	7,497,439	6,215,217
一至兩年	891,032	906,302
兩至三年	435,238	158,162
三年以上	1,348,196	1,483,597
	10,171,905	8,763,278
減：壞賬準備	(729,718)	(659,261)
	9,442,187	8,104,017

於二零一九年六月三十日，本集團已質押的應收票據金額為人民幣740百萬元(二零一八年十二月三十一日：已質押的應收票據金額為人民幣934百萬元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十. 股本

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，所有發行的股票均已註冊並繳足。A股與H股之間排序沒有區別。

二零一八年十二月三十一日，本公司及8名投資者，包括華融瑞通股份投資管理有限公司、中國人壽保險股份有限公司、深圳市招平鋁業投資中心(有限合夥)、中國太平洋人壽保險股份有限公司、中國信達資產管理股份有限公司、中銀金融資產投資有限公司、中國工商銀行金融資產投資有限公司及農銀金融資產投資有限公司(以下「轉讓人」)簽訂了股權收購協定，根據該協定，公司同意收購和轉讓人同意出售其在包頭鉛業、中鋁山東、中鋁礦業及中州鋁業(統稱為「目標公司」)的非控制性權益，對價約為本公司普通股21億股，按目標公司非控股權益的公允價值約為人民幣127億元確定。在簽署股權收購協定後，聯同二零一七年年簽署的投資協定和債轉股協定，轉讓方在實質上放棄了對目標公司的非控股權益，包括對目標公司的損益權、表決權和其他股東權利。因此，轉讓人對目標公司人民幣107億元的非控股權益的賬面價值被終止確認，並轉移至本集團的資本公積金。

本公司於二零一九年二月二十五日向這些轉讓方發行股份2,118,874,715股。

於二零一九年六月三十日，本公司經核准可以發行普通股總數為17,022,672,951股，面值人民幣1元每股。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，分別有普通股14,903,798,236股和17,022,672,951股已發行。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一.計息貸款及借款

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
長期借款		
應付融資租賃款	-	4,081,270
租賃負債	9,536,097	-
銀行及其他借款		
- 質押/抵押(註(a))	12,631,586	12,608,727
- 保證	2,761,400	3,040,400
- 信用	23,921,721	30,491,613
	39,314,707	46,140,740
中期票據和債券、長期債券及非公開定向債務融資工具 (註(b))	14,088,562	10,094,861
長期借款合計	62,939,366	60,316,871
一年內到期的應付融資租賃款	-	(2,328,358)
一年內到期的租賃負債	(1,956,484)	-
一年內到期的中期票據和債券、長期債券	(399,619)	(396,727)
一年內到期的銀行及其他借款	(2,909,610)	(3,384,400)
長期計息貸款及借款非流動部分	57,673,653	54,207,386

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

十一.計息貸款及借款(續)

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
短期借款		
黃金租賃業務	7,347,365	1,607,905
銀行及其他借款		
— 質押／抵押(註(a))	741,500	1,220,680
— 保證	200,000	240,000
— 信用	26,729,439	37,887,420
	27,670,939	39,348,100
短期債券，信用(註(b))	9,537,913	500,000
短期借款合計	44,556,217	41,456,005
一年內到期的租賃負債	1,956,484	—
一年內到期的應付融資租賃款	—	2,328,358
一年內到期的中期票據和債券、長期債券	399,619	396,727
一年內到期的銀行及其他借款	2,909,610	3,384,400
短期計息貸款及借款及一年以內到期的 長期計息貸款及借款	49,821,930	47,565,490

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一. 計息貸款及借款(續)

註：

- (a) 長期及短期銀行及其他借款的質押／抵押物

本集團將不同的資產用於某些借款的質押和抵押。於二零一九年六月三十日，質押和抵押資產匯總如下：

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
物業、廠房及設備(附註六)	5,287,465	4,168,239
土地使用權	-	328,116
使用權資產	335,849	-
無形資產(附註六)	772,597	772,597
對聯營企業的投資(附註七)	535,244	535,610
	6,931,155	5,804,562

於二零一九年六月三十日，除以上述資產做質押和抵押取得借款外，一年內到期的長期借款中人民幣1,299百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,354百萬元)和長期借款非流動部分中人民幣10,361百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣10,155百萬元)由未來電費收費權及其項下全部收益提供質押。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一. 計息貸款及借款(續)

註：(續)

(b) 短期和中期債券的發行

於二零一九年三月十五日，本集團平價發行了面值總額為人民幣10億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一九年九月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為2.64%。

於二零一九年三月二十一日，本集團平價發行了面值總額為人民幣30億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一九年九月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為2.98%。

於二零一九年五月二十二日，本集團平價發行了面值總額為人民幣20億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一九年八月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為2.90%。

於二零一九年六月二十六日，本集團平價發行了面值總額為人民幣20億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一九年八月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為2.80%。

於二零一九年六月二十七日，本集團平價發行了面值總額為人民幣10億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一九年八月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為2.78%。

於二零一九年一月二十三日，本集團平價發行了面值總額為人民幣20億元(每單位票面價值為人民幣100元)的公司債券，於二零二二年一月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為3.80%。

於二零一九年五月二十四日，本集團發行了面值總額為人民幣20億元(每單位票面價值為人民幣100元)的中期債券，於二零二四年五月到期，用於滿足營運資金以及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為4.08%。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二.應付賬款及應付票據

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
應付賬款	9,475,365	8,570,102
應付票據	4,183,376	5,439,162
	13,658,741	14,009,264

於二零一九年六月三十日，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
一年以內	13,174,551	13,598,040
一至兩年	225,713	140,665
兩至三年	59,046	47,654
三年以上	199,431	222,905
	13,658,741	14,009,264

應付賬款及應付票據不計息，一般期限為一年以內。賬齡超過一年的應付賬款主要為尚未結清的採購尾款。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十三. 所得稅前利潤

本集團之所得稅前利潤包括以下各項支出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
貿易業務採購的商品	51,478,722	40,120,916
原材料消耗品的消耗及存貨的變動	19,089,943	17,736,503
電費及公用事業	7,550,282	8,202,728
折舊與攤銷	4,256,330	3,886,169
職工薪酬	3,748,020	2,987,632
修理及維護費用	793,288	819,601
運輸費用	1,313,294	800,633
物流成本	1,170,495	732,562
所得稅費用以外的其他稅項(註)	401,350	425,961
包裝費用	122,886	111,620
研究開發支出	241,280	135,582

註： 所得稅費用以外的其他稅項主要包含稅金及附加、土地使用稅、房產稅及印花稅。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十四.其他收入及收益，淨額

(a) 其他收入

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，政府補助金額人民幣77百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間(經重述)：人民幣100百萬元)計入本期收入，以補償本集團成本支出及業務發展。此等補助已滿足相關條件且無或有事項。

(b) 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
以收購日公允價值重新計量權益性投資所產生的 收益	-	123,673
處置合營企業、聯營企業投資的收益/(損失) (註(a))	156,227	(1,904)
處置以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金 融資產的收益及股利分紅	48,991	54,420
處置子公司股權產生的收益(註(b))	260,914	-
已實現期貨、遠期及期權合約的(損失)/收益， 淨額(註(c))	(12,142)	53,376
未實現期貨、遠期及期權合約的(損失)/收益， 淨額(註(c))	(7,575)	69,580
處置電解鋁產能指標、物業、廠房及設備收益， 淨額(註(d))	528,276	29,959
土地徵用補償款	-	171,000
其他	(43,021)	(20,221)
	931,670	479,883

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十四.其他收入及收益，淨額(續)

註：

- (a) 於2019年3月，寧夏能源以掛牌轉讓的方式，將其所持有中寧發電的50%股權轉讓給寧夏天元鋁業集團有限公司。本集團本期計入處置合營企業投資的收益人民幣156百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：處置聯營企業投資的損失人民幣2百萬元)
- (b) 二零一九年一月三十日，本集團與中鋁集團及其子公司中鋁創新開發投資有限公司(簡稱「中鋁開投」)簽訂注資協議，根據協議，本集團以其持有100%的中鋁南海合金有限公司(簡稱「南海合金」)股權注資中鋁開投。交易完成後，本集團持有中鋁開投19.49%股權。本集團本期確認處置子公司收益人民幣258百萬元。
- 二零一九年二月二十日，本集團全資子公司中鋁能源與中鋁環境簽訂股權轉讓協議。根據協議中鋁能源處置給中鋁環境40%內蒙古豐融以及60%寧夏豐吳股權，本集團本期處置兩家子公司部分股權確認收益人民幣3百萬元。
- 這些處置構成關聯交易如附註二十一(a)所示。
- (c) 期貨，遠期及期權合約沒有被指定為套期會計下的合約。
- (d) 本期處置電解鋁產能指標和物業、廠房及設備產生收益的主要交易如下：
- (1) 根據山西華聖有限公司(簡稱「山西華聖」)與鶴慶溢鑫鋁業有限公司(簡稱「鶴慶溢鑫」)於二零一九年五月二十八日簽訂的協議，山西華聖將170,000噸電解鋁產能指標轉讓給鶴慶溢鑫。本集團本期確認處置電解鋁產能指標收益人民幣801百萬元。該轉讓構成關聯交易如附註二十一(a)所示。
- (2) 與電解鋁產能指標轉讓相關，本集團確認相關物業、廠房及設備處置損失人民幣267百萬元。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十五.利息收入／財務費用

利息收入／財務費用的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
利息收入	(212,839)	(188,553)
利息費用	2,448,805	2,490,837
減：物業、廠房及設備的資本化利息	(146,360)	(253,188)
利息費用，扣除資本化利息	2,302,445	2,237,649
未確認融資費用的攤銷	—	116,508
租賃負債及其他非流動負債的利息	261,801	—
匯兌損失，淨額	29,901	442
財務費用	2,594,147	2,354,599
財務費用，淨額	2,381,308	2,166,046
本期利息資本化率	4.35%至6.41%	4.35%至6.30%

十六.所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
當期所得稅費用：		
— 中國企業所得稅	390,975	598,225
遞延所得稅費用	21,318	(26,886)
	412,293	571,339

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十七. 歸屬於母公司普通股所有者的每股收益

基本每股收益根據經調整的歸屬於本公司普通股股東利潤除以本期間內已發行股數的加權平均股數計算。

在計算基本每股收益時，本集團調整了i)歸屬於普通股股東的利潤，該利潤扣除了由集團發行並且分類為權益工具的其他權益工具本期留存的稅後累計分配金額；及ii)擬收購非控制性權益的待發放股數的加權平均影響，參見附註十。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤(人民幣元)	705,762,293	821,626,956
其他權益工具本年的股利或利息(人民幣元)	(106,000,000)	(54,547,945)
調整後歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤(人民幣元)	599,762,293	767,079,011
股份		
期初已發行股份的加權平均股數	14,903,798,236	14,903,798,236
發行股本(附註十)	2,118,874,715	–
權益工具轉換的影響(附註十)	–	1,764,400,667
本公司發行在外普通股的加權平均數	17,022,672,951	16,668,198,903
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.035	0.046

十八. 股利

本公司董事未建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月期間之中期股利(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：無)。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十九.經營活動產生的淨現金流量

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年 (經重述)
經營活動產生的現金流量			
所得稅前利潤		1,582,308	1,906,316
調整：			
應佔合營企業利潤	七	(60,097)	114,634
應佔聯營企業利潤	七	(70,138)	7,337
物業、廠房及設備折舊	六	3,422,440	3,623,517
投資性房地產折舊		16,654	10,342
使用權資產折舊		542,199	-
處置電解鋁產能指標、物業、廠房及 設備淨收益	十四(d)	(528,276)	(29,959)
物業、廠房及設備減值損失		-	39,423
無形資產攤銷	六	169,935	138,179
土地使用權攤銷		-	53,139
待攤費用攤銷		105,102	60,992
已實現及未實現期貨、期權及遠期合約 損失/(收益)	十四	19,717	(122,956)
處置合營企業和聯營企業股權產生損益	十四	(156,227)	1,904
處置子公司產生的處置利得	十四	(260,914)	-
以收購日公允價值重新計量股權所產生的 收益	十四	-	(123,673)
處置以公允價值計量且變動計入其他綜合 收益金融資產的收益及股利分紅	十四	(48,991)	(54,420)
利息支出	十五	2,594,147	2,354,599
專項儲備淨變動		67,923	57,206
其他		(20,992)	(8,475)
		7,374,790	8,028,105

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

十九.經營活動產生的淨現金流量(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
經營活動產生的現金流量(續)		
營運資金的變動：		
存貨增加	(1,840,314)	(2,261,198)
應收賬款及應收票據增加	(2,098,707)	(2,530,867)
其他流動資產(增加)/減少	(1,303,971)	259,462
受限資金減少/(增加)	508,217	(292,687)
其他非流動資產減少	211,740	23,483
應付賬款及應付票據(減少)/增加	(313,280)	2,966,848
其他應付款、預提費用及合同負債增加	748,182	1,149,702
其他非流動負債減少	(47,242)	(126,453)
經營活動產生的現金流量	3,239,415	7,216,395
支付中國企業所得稅	(209,784)	(415,448)
經營活動產生的淨現金流量	3,029,631	6,800,947
不涉及現金收支的重大投資及籌資活動		
以銷售商品或服務取得的應收票據背書用於構建物業，廠房及設備	704,537	1,157,412

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十.承諾事項

(a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
已簽約但未撥備	5,744,533	3,942,933

(b) 其他資本承諾事項

於二零一九年六月三十日，本集團對合營企業、聯營企業的投資承諾如下：

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
合營企業	460,000	460,000
聯營企業	33,800	82,800
	493,800	542,800

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二十一. 重大關聯方餘額及交易

下列為本期間本集團與關聯方在日常業務中發生的重要關聯交易滙總。

(a) 重大的關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
銷售商品及提供服務：		
原材料及產成品銷售，包括：		
中鋁集團及其子公司	6,156,233	5,715,311
中鋁集團之聯營企業	54,895	267,328
中鋁集團之合營企業	–	39,723
合營企業	2,825,417	2,535,571
聯營企業	1,924,438	301,568
	10,960,983	8,859,501
提供公共服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	264,226	304,676
合營企業	199,729	149,931
聯營企業	7,887	12,357
	471,842	466,964

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
提供工程、建築和監督服務，包括： 中鋁集團及其子公司	-	45,977
收取房屋及土地使用權租金，包括：		
中鋁集團及其子公司	20,147	18,691
合營企業	707	703
	20,854	19,394

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
採購商品及接受服務：		
採購工程、建築和監督服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	814,550	1,001,579
聯營企業	6,705	195,179
	821,255	1,196,758
主要和輔助材料、設備及產成品的採購，包括：		
中鋁集團及其子公司	4,590,794	1,442,143
合營企業	2,074,733	4,293,003
中鋁集團之合營企業	–	620,998
聯營企業	177,498	–
	6,843,025	6,356,144
提供社會服務及物流服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	140,915	154,249
提供公共服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	453,383	584,413
合營企業	270	–
聯營企業	2,194	–
	455,847	584,413

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (經重述)
提供其他服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	112,066	-
合營企業	-	132,731
	112,066	132,731
支付房屋及土地使用權租金，包括：		
中鋁集團及其子公司	-	222,636
支付使用權資產租金，包括：		
中鋁集團及其子公司	228,084	-
其他重大關聯交易：		
來自中鋁集團之子公司的貸款	2,240,000	2,650,100
來自中鋁集團之子公司的貸款及票據貼現的利息費用	77,539	81,425
售後租回協議下出售物業、廠房及設備融資金額：		
中鋁集團之子公司	100,000	225,080
售後租回協議下支付融資租賃租金金額：		
中鋁集團之子公司	100,000	225,095
處置資產：		
中鋁集團之子公司	41,573	5,813

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

其他關聯交易

於二零一九年六月三十日，本集團為合營企業的貸款提供擔保金額為人民幣12百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣12百萬元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團向中鋁集團之子公司貼現的銀行承兌匯票為人民幣245百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：人民幣1,249百萬元)。

如附註四、1，本集團從中色科技和蘇州研究院收購蘇州中材100%股權，該收購構成關聯交易。

如附註十四，截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團與其同系附屬公司簽訂處置子公司股權及處置電解鋁產能指標等協議。這些交易構成關聯交易。

根據本集團子公司山西新材料與山西鋁業於二零一九年一月二十二日簽訂的協議，山西新材料收購價值人民幣177百萬元的山西鋁業部分資產。該收購構成關聯交易。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

其他關聯交易(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團與政府通過其代理人、設立的公司或其他機構直接或間接控制的企業(以下合稱「**國有企業**」)(除中鋁集團及其子公司)發生的重大交易佔本集團採購原材料、電力、物業、廠房及設備和服務的大部分。此外，於二零一九年六月三十日，本集團絕大部分的受限資金、定期存款、現金及現金等價物和借款及本期間的利息收入和利息支出都與中國政府控制的銀行或其他金融機構有關。本公司董事認為，本集團與國有企業的交易均是在正常經營條款下進行的，本集團締結的交易並未在重大方面或不恰當地受到本公司與國有企業同受或最終同受中國政府控制或所有的影響。此外，本集團還設立政策規定，相關商品或服務定價的政策不受交易對手是否為國有企業的影響。

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
袍金	354	354
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	2,439	2,058
養老保險－固質繳款計劃(註)	271	144
	3,064	2,556

註： 本集團向關鍵管理人員提供的養老保險是按照相關政府機構的規定辦理的。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額

於二零一九年六月三十日，除在本中期簡明合併財務報表其他地方披露外，關聯方期末餘額如下：

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
現金及現金等價物		
中鋁集團子公司	5,267,077	9,101,541
應收賬款及應收票據		
中鋁集團及其子公司	1,509,727	1,281,395
中鋁集團之聯營企業	11,000	18,655
合營企業	1,142,411	819,878
聯營企業	2,465	6,615
應收款項壞賬準備	(64,852)	(77,657)
	2,600,751	2,048,886
其他流動資產		
中鋁集團及其子公司	345,987	830,615
合營企業	1,379,439	1,424,678
聯營企業	53,267	29,701
其他流動資產壞賬準備	(41,703)	(40,830)
	1,736,990	2,244,164
其他非流動資產		
聯營企業	111,845	111,845

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額(續)

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)
計息貸款及借款		
中鋁集團之子公司	10,226,904	4,383,033
應付賬款及應付票據		
中鋁集團及其子公司	327,156	404,278
合營企業	1,009,106	631,570
聯營企業	932	13,033
中鋁集團之聯營企業	-	4,012
	1,337,194	1,052,893
其他應付款及預提費用		
中鋁集團及其子公司	1,836,526	1,930,947
中鋁集團之聯營企業	1,019	17,128
聯營企業	26,403	148,978
合營企業	13,210	8,860
	1,877,158	2,105,913
合同負債		
中鋁集團及其子公司	36,106	22,307
中鋁集團之聯營企業	8	20
聯營企業	4,770	12,451
合營企業	93,402	94,367
	134,286	129,145

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一. 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額(續)

於二零一九年六月三十日，計入長期借款及短期借款分別應付其他國有企業餘額為人民幣38,798百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣42,553百萬元)及人民幣31,409百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣B41,189百萬元)。

除借款及委託貸款外，所有餘額均無擔保。除借款及處置子公司、業務及資產形成的餘額外，所有餘額均不計息。

(d) 對關聯方的承諾事項

於二零一九年六月三十日，除在本財務報表附註二十(b)中披露的其他資本承諾事項外，本集團及本公司對其他關聯方無重大承諾事項。

* 以上關聯方交易構成上市規則第14A章定義的關聯交易或持續關聯交易。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十二. 金融風險管理

22.1 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的經營活動使其面臨多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險及商品價格風險)、信用風險和流動風險。

本中期合併財務報表並未包括在年度財務報表中要求的所有金融風險管理層資訊及披露，因此應該與本集團於二零一八年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自從去年年底，風險管理政策和風險管理部門都沒有發生變化。與去年年末相比，信用風險的狀態沒有重大變動。

(b) 市場風險

市場風險主要與外匯風險，利率風險，商品價格風險相關。自上年末至今，風險管理部門以及風險管理政策無變化。與上年末相比，市場風險的狀況無重大變化。

(c) 流動風險

於二零一九年六月三十日，本集團擁有總額約人民幣180,439百萬元信用額度，其中於二零一九年六月三十日已經使用人民幣69,148百萬元。約人民幣97,139百萬元的信用額度將於未來十二個月內續期。本公司董事們基於過去的經驗及良好的信譽確信該信用額度在期滿時可以獲得續期。

同時，管理層基於預計現金流對預計的集團流動性準備進行監控。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十二. 金融風險管理(續)

22.1 金融風險管理(續)

(c) 流動風險(續)

下表顯示於資產負債表日本集團和本公司的金融負債的到期分組分析。表中披露的金額為未折現的合同現金流量。

	一年以內	一到兩年	兩到五年	五年以上	合計
於二零一九年六月三十日					
租賃負債，包含一年內到期部分	2,396,553	1,274,222	1,634,290	10,742,264	16,047,329
長期銀行及其他借款，包含一年內到期部分	2,909,610	7,004,594	10,802,835	18,597,668	39,314,707
中期票據，包含一年內到期部分	400,000	2,000,000	11,785,840	-	14,185,840
短期債券	9,500,000	-	-	-	9,500,000
黃金租賃	7,347,365	-	-	-	7,347,365
短期銀行及其他借款	27,670,939	-	-	-	27,670,939
有息負債的利息	5,539,128	2,517,396	4,862,862	998,662	13,918,048
公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,152	-	-	-	1,152
其他應付款及預提費用中的金融負債，不含應付利息	8,334,229	-	-	-	8,334,229
其他非流動負債中的金融負債(註)	-	160,384	394,104	421,700	976,188
應付賬款及應付票據	13,658,741	-	-	-	13,658,741
	77,757,717	12,956,596	29,479,931	30,760,294	150,954,538

註：於二零一九年六月三十日，其他非流動負債中的金融負債賬面價值為人民幣864百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣841百萬元)。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 金融風險管理(續)

22.2 金融工具

公允價值

除賬面價值與公允價值相若的金融工具以及以公允價值計量的金融工具外，本集團和本公司的金融工具賬面價值和公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	二零一九年 六月三十日 未經審計	二零一八年 十二月 三十一日 經審計	二零一九年 六月三十日 未經審計	二零一八年 十二月 三十一日 經審計
金融資產				
其他非流動資產	150,006	204,718	132,270	182,132
金融負債				
非流動				
計息貸款及借款	50,094,040	54,207,386	48,831,454	53,207,052
其他非流動負債中的金融 負債	864,389	841,059	855,965	816,529
	50,958,429	55,048,445	49,687,419	54,023,581

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十二. 金融風險管理(續)

22.2 金融工具(續)

公允價值等級

下表列示了本集團金融工具公允價值計量的等級：

以公允價值計量的資產

於二零一九年六月三十日	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價 (第一層次)	重要 可觀察輸入資料 (第二層次)	重要 不可觀察輸入資料 (第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
期貨合約	7,952	-	-	7,952
理財產品	-	2,000,000	-	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具—應收票據	-	3,076,196	-	3,076,196
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的股權投資				
上市股權投資	8,004	-	-	8,004
其他未上市投資	-	-	2,078,242	2,078,242
	15,956	5,076,196	2,078,242	7,170,394

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 金融風險管理(續)

22.2 金融工具(續)

公允價值等級(續)

以公允價值計量的負債

於二零一九年六月三十日	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價 (第一層次)	重要 可觀察輸入資料 (第二層次)	重要 不可觀察輸入資料 (第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融 負債：				
期貨合約	1,152	-	-	1,152
	1,152	-	-	1,152

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，並無在第一層次及第二層次之間轉換的公允價值計量，亦無轉入或轉出第三層次的公允價值計量。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十二. 金融風險管理(續)

22.2 金融工具(續)

公允價值等級(續)

以下是截至二零一九年六月三十日和二零一八年十二月三十一日，對金融工具估值的重要不可觀測輸入值的摘要：

於二零一九年六月三十日	估值方法	重要 不可觀測輸入值	範圍 (註a)
四則基金股權投資			
二零一九年六月三十日	淨資產法	淨資產份額	1,650,000
二零一八年十二月三十一日	淨資產法	淨資產份額	1,650,000

註：

(a) 範圍指本集團佔四則基金股權投資淨資產份額，即人民幣5,000百萬元的33%。

二十三. 或有負債

截至2019年6月30日止六個月期間，基於沒有支持依據且不被本集團認可的工作量，某工程施工方單方面對本集團提起訴訟，其起訴金額包括未經認可的工作決算金額及利息合約人民幣442百萬元。作為司法流程，當地法院裁定凍結本集團銀行存款或其他等值資產約人民幣214百萬元，截至2019年6月30日及本報告日，當地法院已經凍結約人民幣31百萬元的銀行存款賬戶餘額及淨值約人民幣46百萬元的房產。訴訟正在進行中且判決結果尚不明確，根據本集團之獨立法律顧問的意見，本集團董事認為該項訴訟不會對本集團截至2019年6月30日止的簡明合併財務報表產生重大影響，本集團因此未就索賠、罰金或者罰息計提額外撥備。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十四. 報告期後事項

於二零一九年七月二十五日，本集團平價發行了面值總額為人民幣10億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一九年九月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為2.70%。

於二零一九年八月九日，本集團發行了面值總額為人民幣20億元(每單位票面價值為人民幣100元)的公司債券，於二零二九年八月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為4.55%。

二十五. 比較金額

由於二零一八年及截至二零一九年六月三十日的六個月發生同一控制下企業合併以及政府補助會計政策變更，財務資料的對比數進行了重述。

二十六. 批准中期簡明合併財務報表

董事會於二零一九年八月二十七日批准及授權刊發該中期簡明合併財務報表。

承董事會命
中國鋁業股份有限公司
王軍
公司秘書

中國•北京
2019年8月27日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事盧東亮先生、賀志輝先生、蔣英剛先生及朱潤洲先生，非執行董事敖宏先生及王軍先生，獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生及李大壯先生。

* 僅供識別